

Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России в I квартале 2018 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 I квартале 2018 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.

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»).

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 ре-

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

зультатов 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 анализа 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.

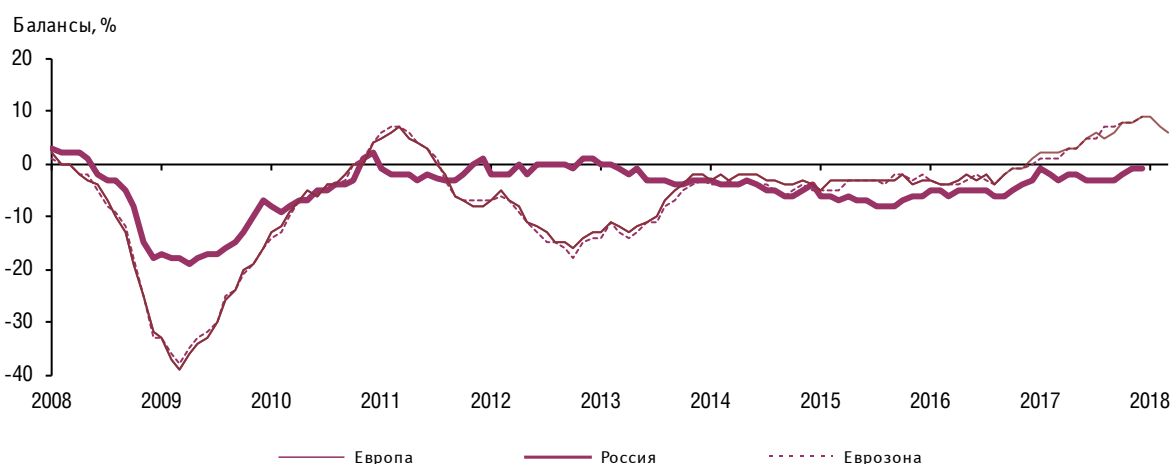
Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

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

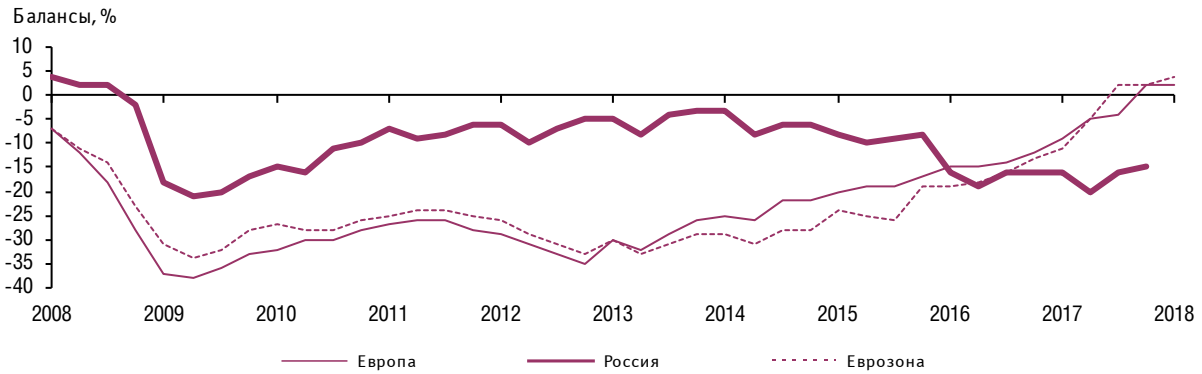
Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в обрабатывающей промышленности



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

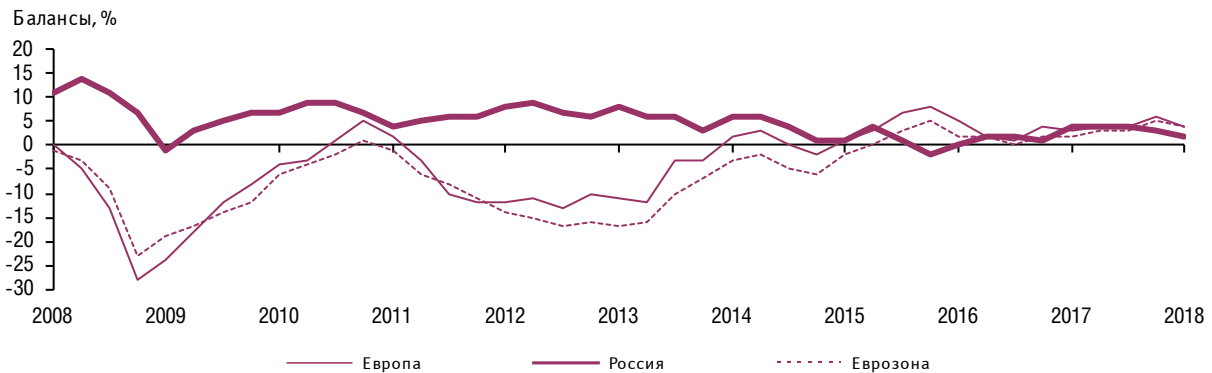
³ Для стран Европы и зоны евро индексы предпринимательской уверенности рассчитываются по результатам ежемесячных обследований. Для России индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве рассчитывается по результатам ежемесячных обследований промышленных организаций, а индексы предпринимательской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

Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



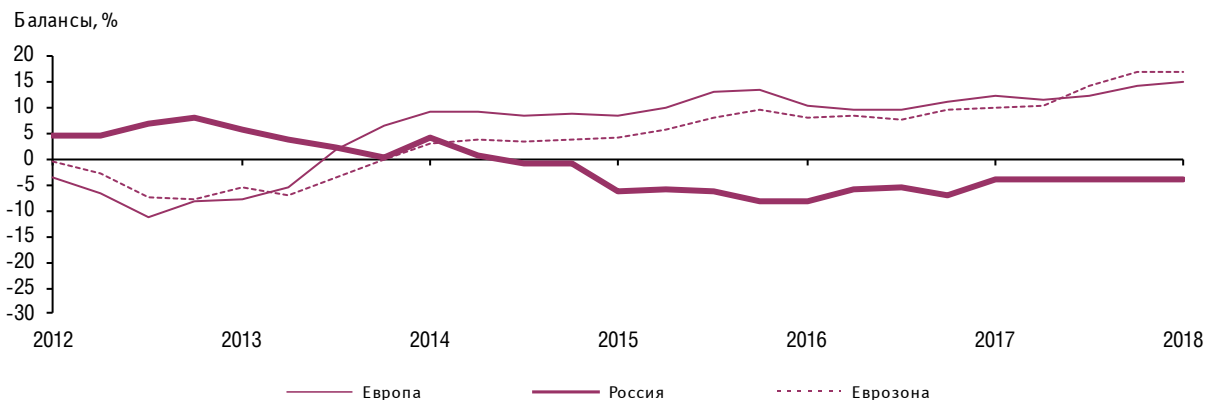
Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – *Economic and Financial Affairs, European Commission*.

Рис. 3. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – *Economic and Financial Affairs, European Commission*.

Рис. 4. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – *Economic and Financial Affairs, European Commission*.

Промышленное производство⁴

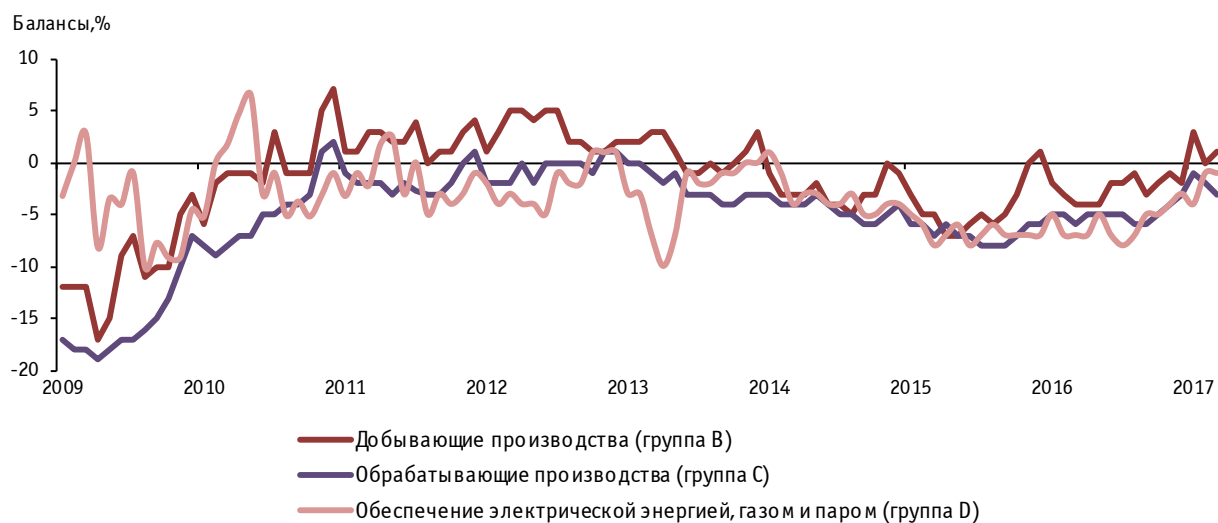
I. Обобщенная конъюнктура

Исходя из обобщенных мнений руководителей крупных и средних промышленных предприятий, можно с уверенностью констатировать, что в первые четыре месяца 2018 года промышленности в целом удалось компенсировать потери, которые отрасль понесла в период коррекционного спада деловой активности в IV квартале 2017 года.

В двух основных укрупненных отраслях промышленности (добывающей и обрабатывающей) траектории предпринимательских оценок ключевых показателей деятельности, включая производство и спрос, в начале текущего года мало изменялись. Вместе с тем в первые три месяца 2018 г. наблюдалось заметное улучшение производственной и спросовой ситуаций в отрасли «обеспечение электрической энергией, газом и паром, кондиционирование воздуха». Рост деловой активности в распределительной отрасли в последнее время, особенно в феврале и марте, объясняется чрезмерно холодной погодой, установившейся в некоторых регионах страны и, соответственно, повышенным спросом на теплоэнергию со стороны экономических агентов.

Сезонно скорректированный Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в апреле 2018 г. сохранил значения марта в обрабатывающей промышленности и в электроэнергетике (-3% и $+1\%$, соответственно). В добывающей промышленности ИПУ по сравнению с мартом, хотя и снизился на 1 п. п., но остался в положительной зоне, составив $+1\%$.

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве



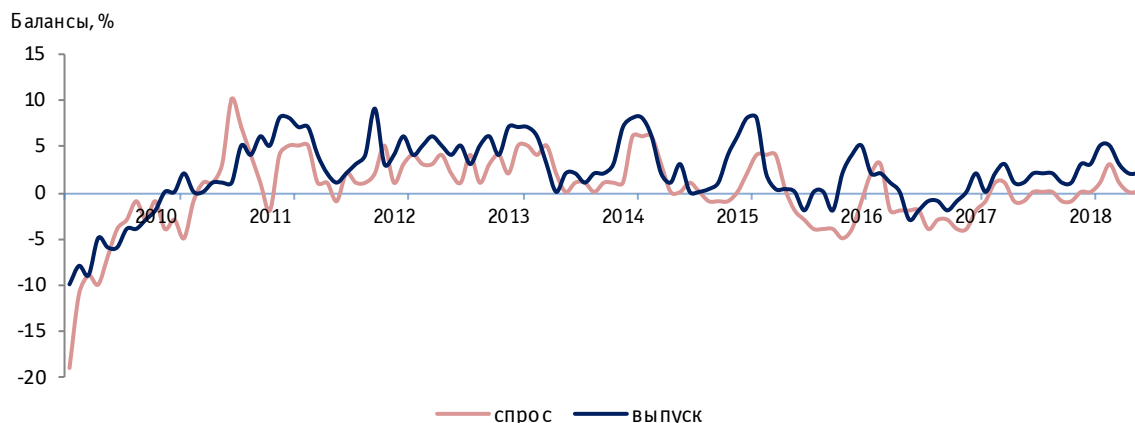
II. Обрабатывающая промышленность

Тенденции изменения производства и спроса в обрабатывающих отраслях в апреле 2018 года находились примерно в том же диапазоне, что и в феврале – марте. Так, в апреле 18% респондентов сообщили о росте объемов производства и 16% зафиксировали снижение выпуска продукции (баланс оценок изменения составил $+2\%$). При этом почти три четверти руководителей промышленных предприятий констатировали, что объемы выпуска продукции на их предприятиях были на «нормальном» уровне. Почти четверть респон-

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

дентов оценили уровень выпуска продукции как «ниже нормального». Подобное распределение предпринимательских оценок выпуска продукции можно охарактеризовать как «позитивную стагнацию». **Предпринимательские оценки спроса на выпускаемую продукцию несколько хуже, чем производственные показатели.** В частности, о «нормальном» уровне спроса в апреле сообщили 60% респондентов, а 37% констатировали, что спрос «ниже нормального» уровня. При этом баланс оценок изменения спроса составил 0%.

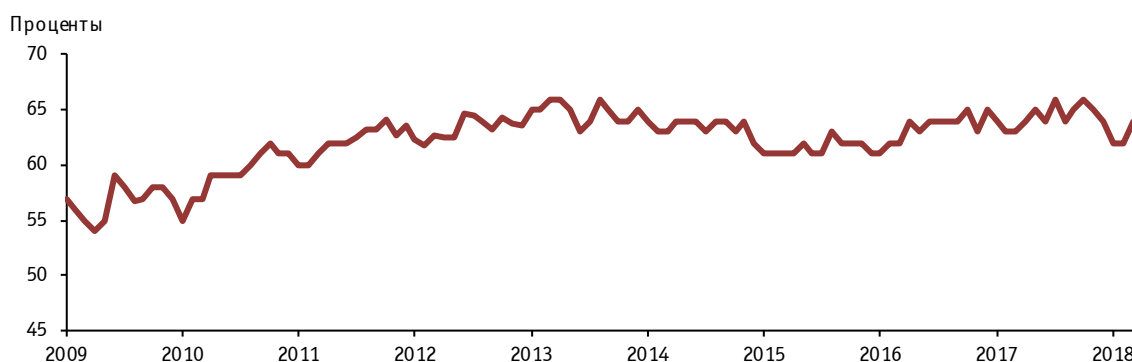
Рис. 6. Динамика оценки изменения выпуска и спроса на продукцию организаций обрабатывающей промышленности



В начале II квартала наблюдалась стабильная ситуация с **запасами готовой продукции** на складах. По-прежнему в «обработке» доля предприятий, сокративших запасы готовой продукции по сравнению с предыдущим месяцем, примерно соответствовала доле увеличивших запасы. При этом 77% респондентов сообщали о сохранении объемов запасов на уровне предыдущего месяца.

Средний уровень загрузки производственных мощностей в обрабатывающей промышленности не изменился по сравнению с концом I квартала и составил **64%**.

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

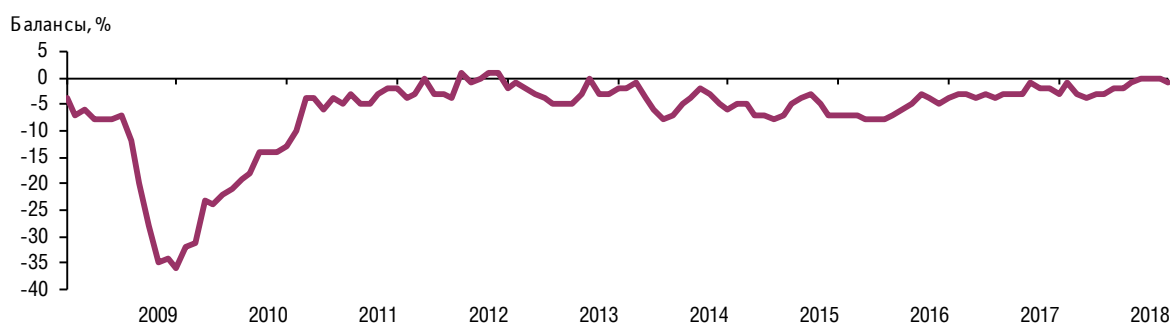


Подотраслевыми лидерами по интенсивности использования производственных мощностей традиционно являлись предприятия, производящие кокс и нефтепродукты, а также кожу и изделия из кожи (по 73%). Значение этого показателя было ниже в организациях, занятых производством табачных изделий (53%) и напитков (50%). Тенденция к росту среднего уровня загрузки производственных мощностей была характерна для предприятий по производству готовых металлических изделий (с 63 до 66%).

В апреле 2018 г. зафиксировано **незначительное ухудшение финансовых показателей (обеспечение собственными финансовыми ресурсами и прибыли) обрабатывающих производств**. Так, 19% руководителей сообщили о сокращении собственных финансовых средств предприятий по сравнению с предыдущим месяцем, а 25% констатировали уменьшение прибыли (сохранение данных показателей на уровне марта констатировали 70 и 58% респондентов, соответственно).

Среди наиболее заметных позитивных результатов в обрабатывающей промышленности в начале II квартал следует отметить выявленное равенство долей предприятий, увеличивших и сокративших численность своего персонала (по 11%, соответственно).

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



Нулевой баланс динамики численности занятых за последние четыре года фиксировался крайне редко. В основном постоянно выявлялся отрицательный помесячный баланс с незначительным преобладанием доли предприятий, где наблюдалось сокращение занятости. Одновременно, около 80% респондентов сообщили о стабильности кадрового состава в апреле по сравнению с мартом.

В начале II квартала 2018 г. **в обрабатывающей промышленности выявлены достаточно спокойные оценки текущей ценовой динамики**. Так, лишь 11% из числа участников опроса сообщили о росте цен реализации своей продукции, почти на 90% предприятий выявлена стабильность цен.

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

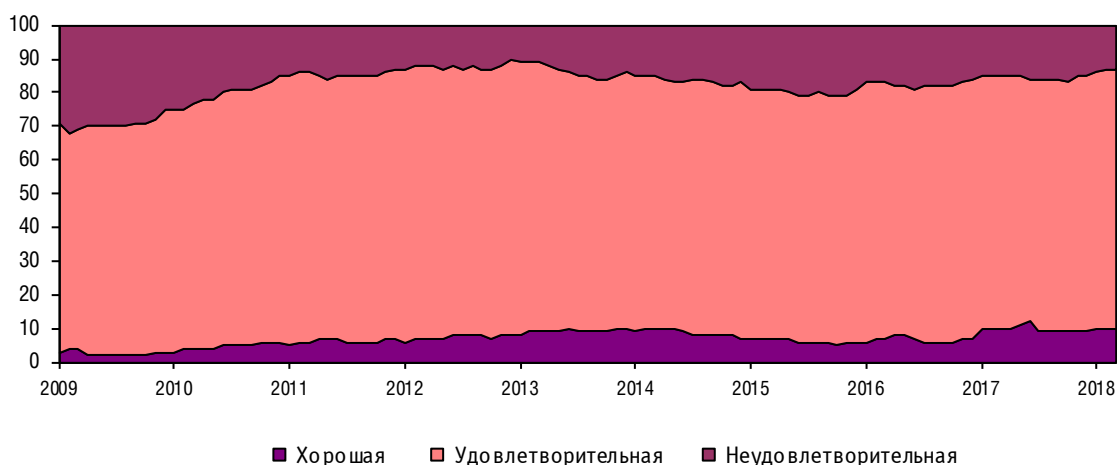


— Цены на реализуемую продукцию о обработка — Цены на сырье и материалы о обработка

Следует заметить, что в рецессионном для промышленности 2015 г. доля респондентов, сообщавших о ежемесячном росте цен реализации, колебалась в интервале 20-27%. Данная позитивная динамика, сложившаяся в последние полтора года – одно из самых благоприятных изменений, наблюдаемых в промышленности.

В результате малозаметных конъюнктурных сдвигов, произошедших в апреле текущего года, 10% респондентов оценили общую экономическую ситуацию на своих предприятиях как «благоприятную», 14% сообщили о «неблагоприятной» ситуации и более трех четвертей (76%) поставили «удовлетворительную» оценку.

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



III. Добывающая промышленность

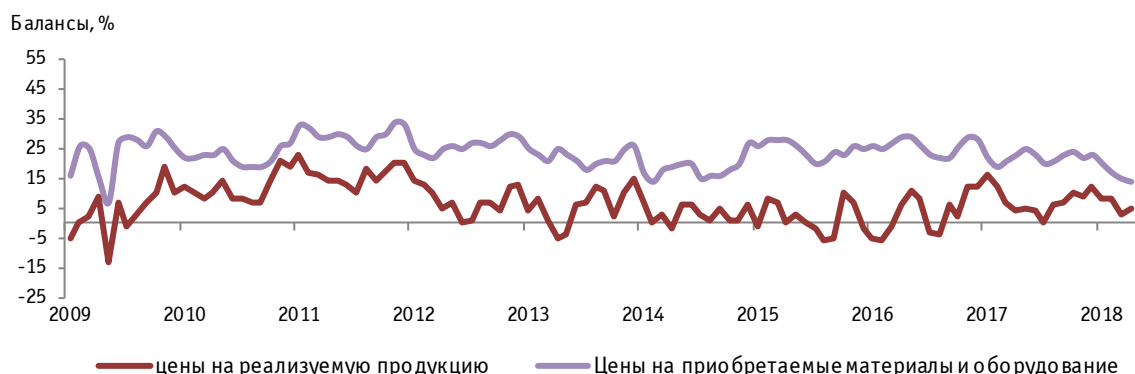
В добывающих производствах в I квартале и апреле 2018 г. оценки индикаторов второго ряда (собственные финансовые средства, прибыль, численность занятых) выглядели лучше, чем в «обработке». Однако в марте 2018 г. баланс оценок изменения спроса в «обработке» составил (0)%, а в «добыче» – (+3%). Соответствующие оценки балансов изменения выпуска продукции зафиксированы на отметке (+4)% в «обработке» и только (+2)% – в «добыче», балансовые значения изменения спроса составили 0% и (+3%), соответственно.

Средний уровень загрузки производственных мощностей в добывающих отраслях составил в начале 2018 года 70%, что на 6 п. п. выше, чем в обрабатывающих. По мнению около 80% респондентов данных производственных мощностей будет достаточно для удовлетворения ожидаемого спроса на продукцию в ближайшие полгода.

На предприятиях добывающих производств продолжилась тенденция к слабому росту **численности занятых**: баланс оценки изменения показателя составил в марте 2018 г. (+4%).

В I квартале отмечалось тенденция к снижению темпов роста **цен на реализуемую продукцию**: баланс оценок изменения показателя составил (+5%) против (+12%) в конце 2017 года. Аналогичная ситуация характеризовала и динамику цен на сырье и материалы: соответствующие балансы составили (+15%) – в апреле и (+23%) в декабре 2017 года.

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



Большинство руководителей «директорского корпуса», представляющих добывающие производства (90%) оценили **экономическую ситуацию** на своих предприятиях как «благоприятную» и «удовлетворительную».

IV. Факторы, ограничивающие деятельность промышленных организаций

Среди основных факторов, лимитирующих производственную деятельность, **проблема спроса на продукцию является главной для предприятий обрабатывающей промышленности, особенно ориентированных на конечный спрос населения.** О значительном негативном воздействии данного фактора в апреле сообщили более половины участников опроса из обработки (52%). Далее с некоторым отрывом стоит фактор «неопределенность экономической ситуации», а затем – «высокий уровень налогообложения». На пятом месте, после «недостатка финансовых средств», расположился негативный фактор «высокая стоимость банковского кредита».

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



Предприятия обрабатывающей промышленности ощущают более интенсивное давление перечисленных негативных факторов, чем экономические агенты из добывающих производств.

Строительство

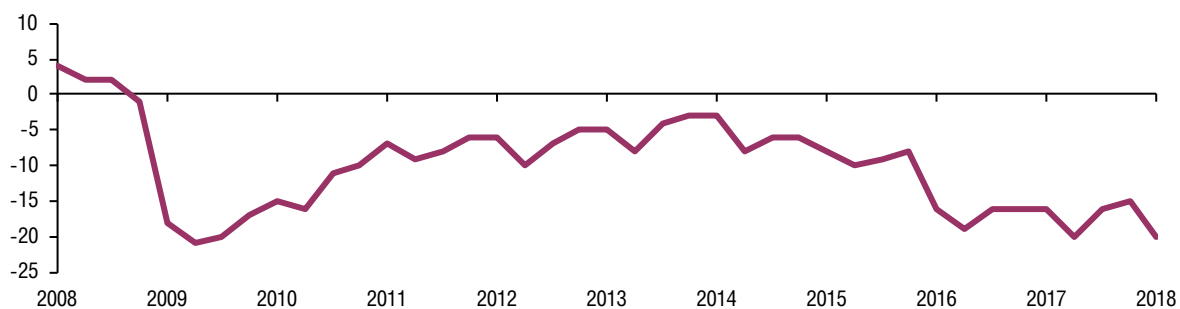
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей свыше 6.6 тыс. строительных организаций, различных по численности занятых в 82 субъектах РФ, проводимых Федеральной службой государственной статистики, свидетельствуют о том, что строительство продолжает сохранять статус единственного вида деятельности среди базовых отраслей экономики, который продолжает функционировать по рецессионно-стагнационному сценарию. В начале 2018 года:

- существенно **сократилось число заключенных договоров** относительно IV квартала 2017 г.;
- возросла доля строительных организаций, руководители которых констатировали **недостаток заказов на работы**;
- увеличилось число респондентов, которые столкнулись с проблемой **неплатежеспособности заказчиков**;
- **средний уровень загрузки произведенных мощностей** снизился на 5 п. п. до отметки 59%.

Замедление восстановительных процессов сказались и на динамике ИПУ. **Индекс по сравнению с предыдущим кварталом снизился на 5 п. п. и составил (-20%), что явилось одним из самых неблагоприятных значений, фиксируемых в течение 2016 и 2017 гг.**

Рис. 13. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



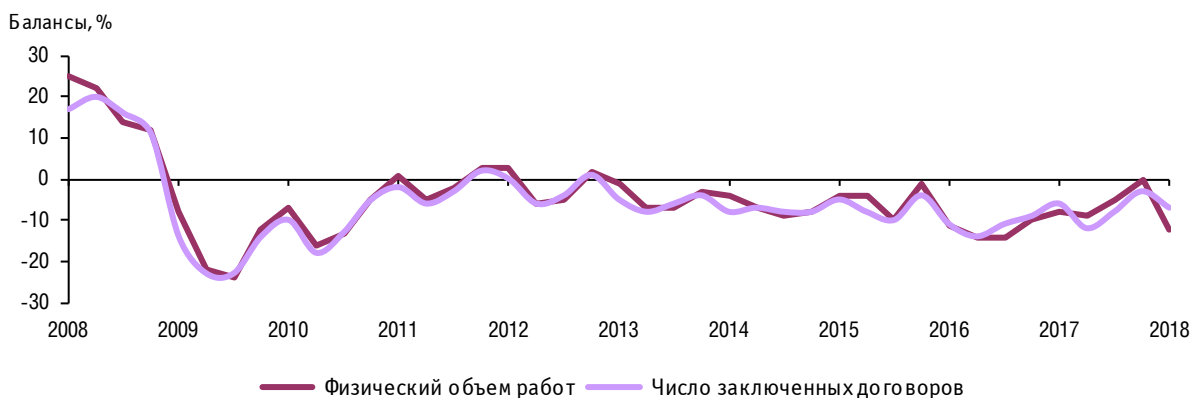
Основное негативное влияние на значение ИПУ оказал **уровень портфеля заказов**, который более 40% респондентов оценили как «ниже нормального». В то же время, динамика второго составляющего индикатора, характеризующего ожидаемые изменения ситуации с **численностью занятых** в строительной сфере, хоть и ослабела, но сохранила положительное значение, свидетельствуя о намерении респондентов восполнить производственную активность в ближайший квартал.

II. Производственная ситуация

В I квартале 2018 г. производственная деятельность строительных организаций проходила в условиях сокращения спроса на строительные услуги, причем темпы спада ускорились. Значительная доля респондентов (43%) охарактеризовали фактическое состояние уровня портфеля заказов на момент опроса в своих организациях как «ниже нормального». В итоге баланс оценки уровня показателя снизился за квартал на 6 п. п. и составил (-42%).

Доля компаний (16%), в которых наблюдалось увеличение по сравнению с предыдущим кварталом **количества новых договоров**, сократилась на 3 п. п. Баланс оценки изменения показателя опустился относительно значения предыдущего квартала на 4 п. п. и составил (-7%). Балансовое значение **физического объема работ** опустилось по сравнению с предыдущим кварталом на 12 п. п. и составило (-12%).

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

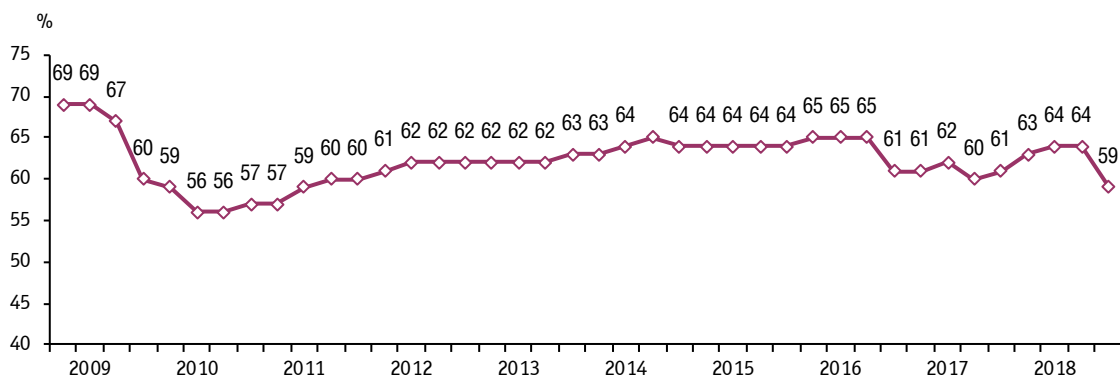


На момент опроса строительные организации были **обеспечены заказами** на более короткий, чем кварталом ранее, срок (6 месяцев). Практически треть (32%) предприятий имели в своем портфеле договоры на срок от 1 до 3 месяцев, 8% – более года.

В I квартале 2018 г. **средний уровень загрузки производственных мощностей** в строительной отрасли составил 59%, что на 5 п. п. меньше значения показателя предыдущего квартала. Наибольшая доля (18%) организаций использовала мощности от 51 до 60%.

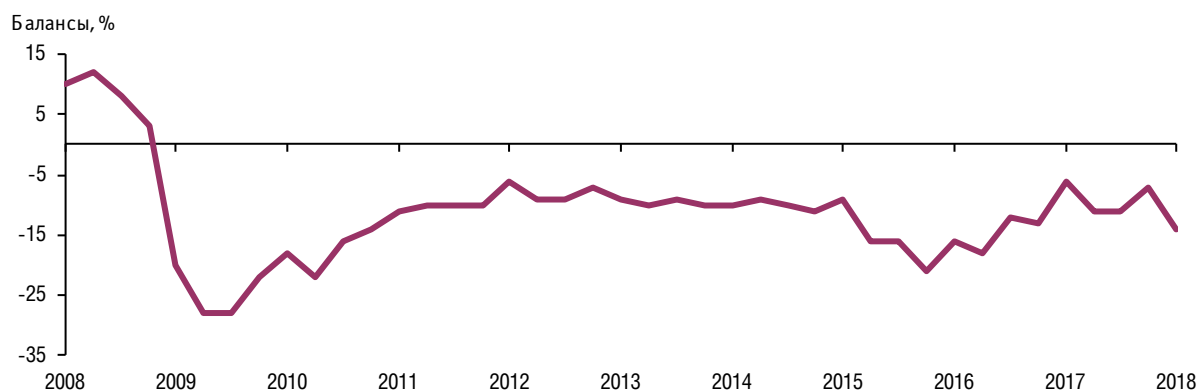
При этом подавляющее большинство руководителей предприятий (90%) посчитали, что имеющихся производственных мощностей относительно спроса на ближайший год будет достаточно или более чем достаточно.

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



В I квартале 2018 г. в строительной отрасли возросли темпы сокращения **численности занятых**: баланс оценки изменения показателя за квартал снизился на 7 п. п. и составил (-14%).

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

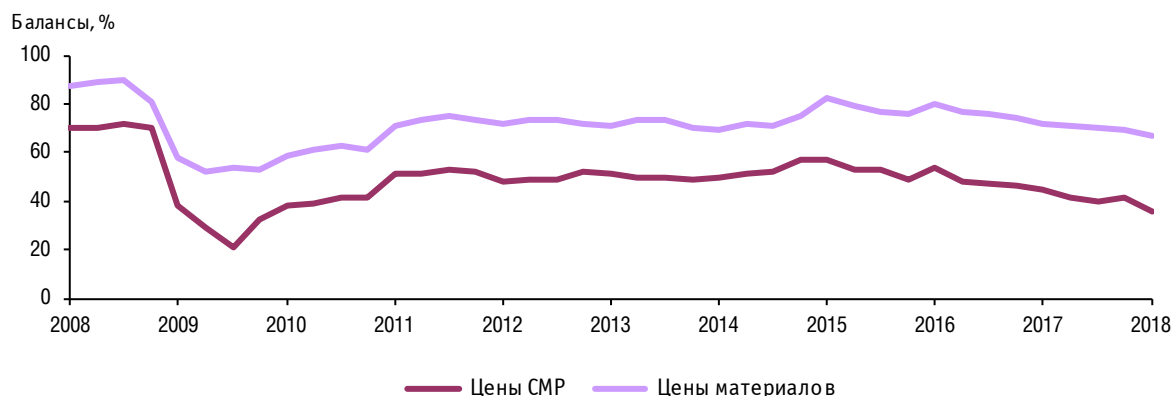


Представители строительного бизнеса менее оптимистично, чем кварталом ранее, оценивали ближайшие изменения на рынке труда (баланс оценки ожидаемого изменения численности занятых составил (+2%) против (+7%) в I квартале 2018 г.).

III. Цены

В начале 2018 г. сократилась по сравнению с кварталом ранее доля организаций, руководители которых сообщили об увеличении **цен на строительные материалы и строительно-монтажные работы** (68 и 40% соответственно). В IV квартале 2017 г. повышение цен зафиксировали 70 и 45% предпринимателей соответственно.

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

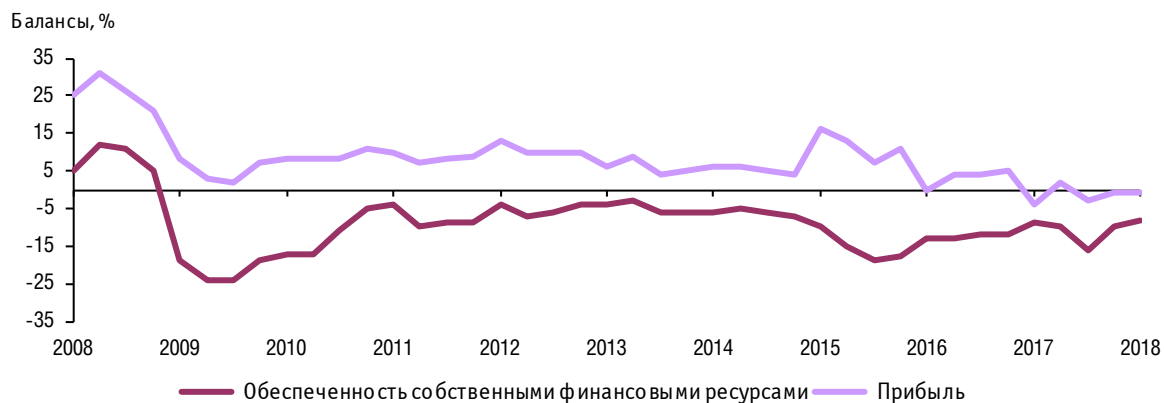


По-прежнему в строительном бизнесе темпы роста стоимости строительных материалов опережают темпы роста тарифов на строительно-монтажные работы.

IV. Финансово-экономическая ситуация

В I квартале 2018 г. сократилась доля строительных компаний, руководители которых сообщили об уменьшении по сравнению с предыдущим кварталом **обеспеченности** организаций **собственными финансовыми средствами** (16 против 18%).

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



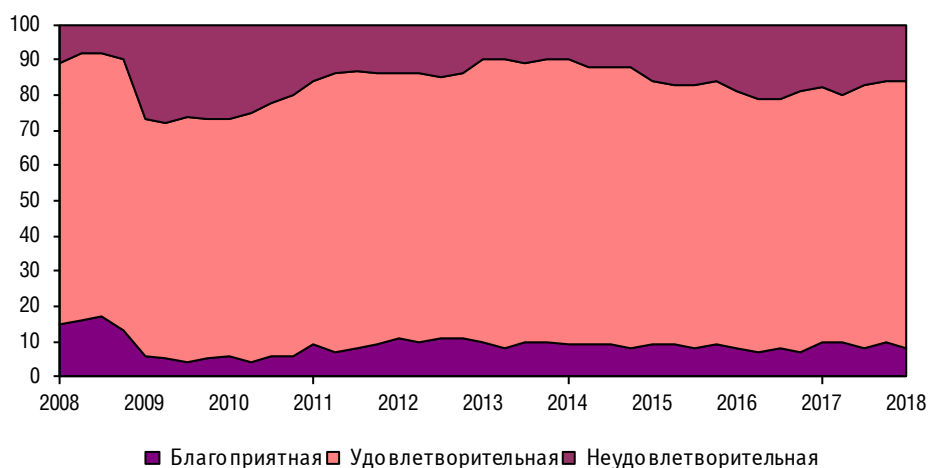
Баланс оценки изменения **обеспеченности** организаций **кредитными и заемными финансовыми средствами** остался на уровне предшествующего квартала (-1%), при этом 20% строительных организаций не пользовались кредитами.

Третий квартал подряд в отрасли наблюдается замедление тенденции спада **инвестиционной** активности. В I квартале 2018 г. баланс оценки изменения данного показателя поднялся относительно значения предшествующего квартала на 4 п. п. и составил (-2%). Вместе с тем, практически в каждой четвертой (26%) подрядной организации инвестирование, как явление, отсутствовало.

На момент опроса **средняя обеспеченность организаций** отрасли **финансированием** составила 5 месяцев. Наибольшая доля (31%) предприятий была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 6% – более года.

В I квартале 2018 г. доля респондентов (16%), охарактеризовавших **экономическую** ситуацию «неудовлетворительной», вдвое превзошла долю тех (8%), кто посчитал ее «благоприятной». По сравнению с кварталом ранее, баланс оценки показателя снизился на 2 п. п. Практически три четверти (76%) представителей строительного бизнеса назвали сложившуюся ситуацию «удовлетворительной».

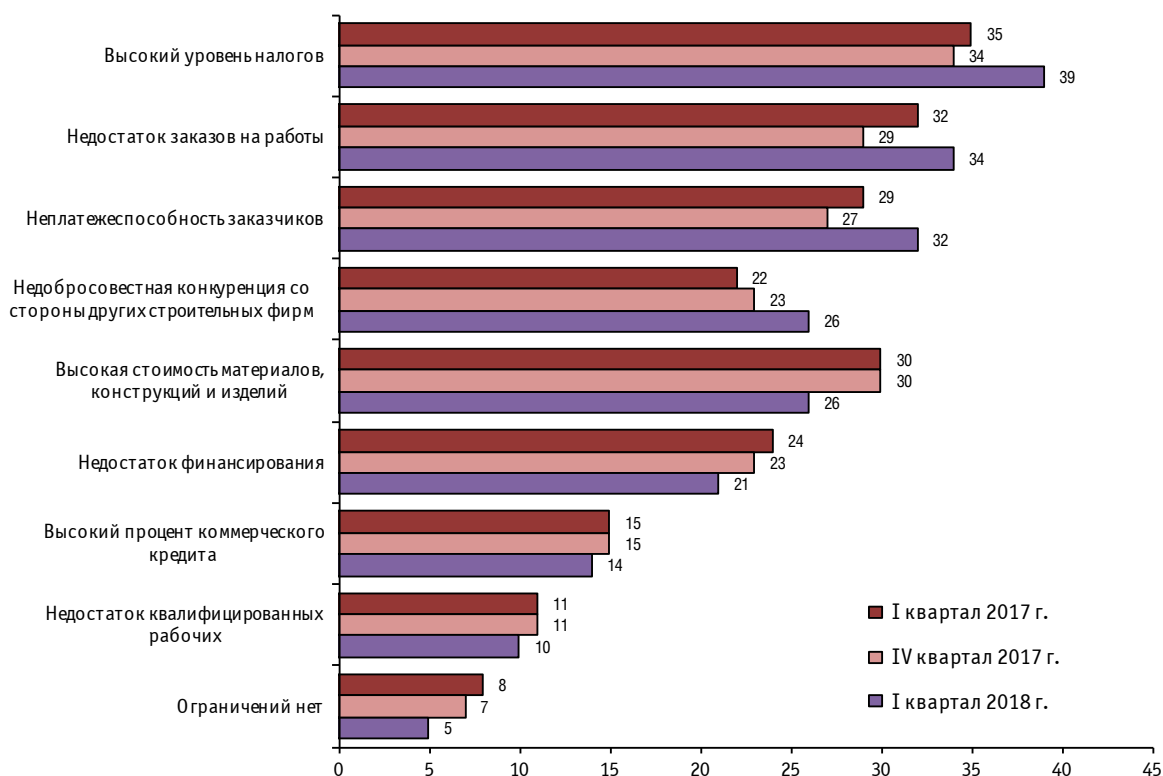
Рис. 19. Динамика оценок экономической ситуации в строительных организациях
Доля организаций от их общего числа, %



V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

В I квартале увеличилась частота упоминания такого фактора, как **высокий уровень налогов**. Возросла доля руководителей подрядных организаций, жалующихся на **недостаток заказов на работы**. Существенно ограничивает деятельность строительных организаций **неплатежеспособность заказчиков**. О **недобросовестной конкуренции со стороны других строительных фирм** сообщили 26% участников опроса против 23% кварталом ранее. Вместе с тем, снизилась частота упоминания участниками опроса таких факторов, как «высокая стоимость материалов конструкций и изделий», «недостаток финансирования», «высокий процент коммерческого кредита», а также **недостаток квалифицированных рабочих**.

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



Розничная торговля

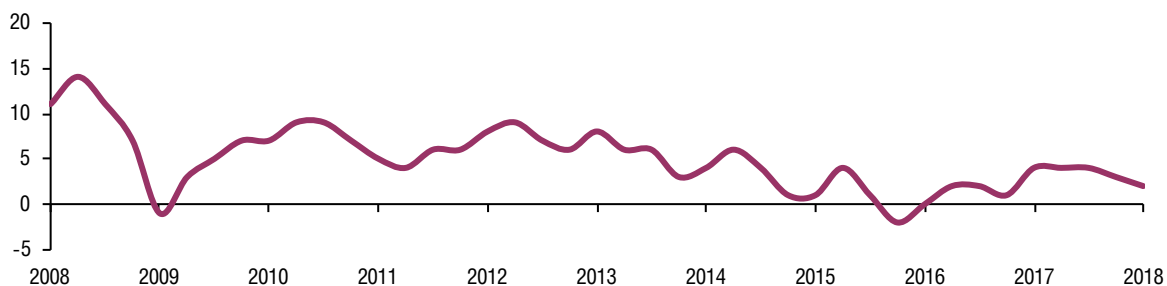
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей около 4 тыс. организаций розничной торговли в I квартале 2018 года свидетельствуют о **замедлении умеренно-позитивного тренда функционирования данного сегмента экономики**. В частности отмечались:

- усиление негативных предпринимательских настроений в оценках динамики спроса, объема продаж, товарооборота и численности занятых;
- низкие темпы роста розничных цен;
- ускорение темпов спада прибыли.

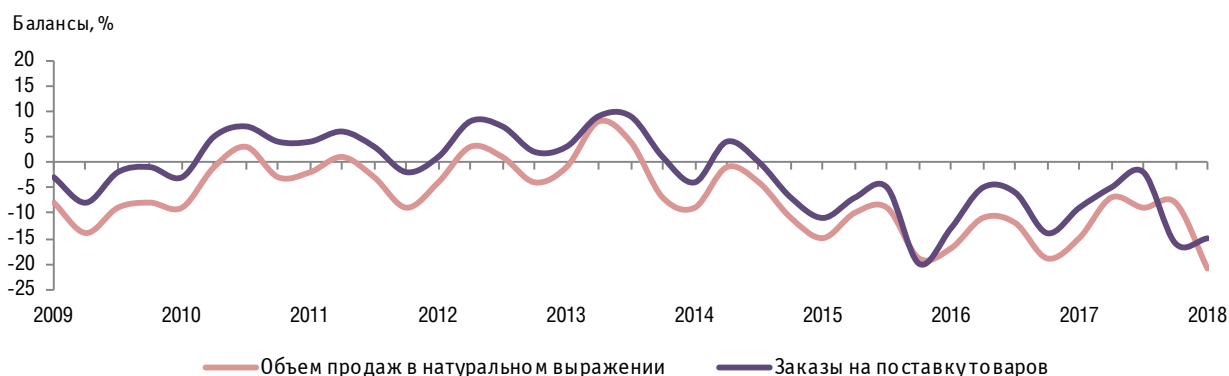
Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в I квартале 2018г потерял лишь 1 п. п. относительно предшествующего квартала и составил (+2%), что было обусловлено, в первую очередь, снизившейся предпринимательской оценкой сложившейся экономической ситуации в организациях в начале 2018 г.

Рис. 21. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



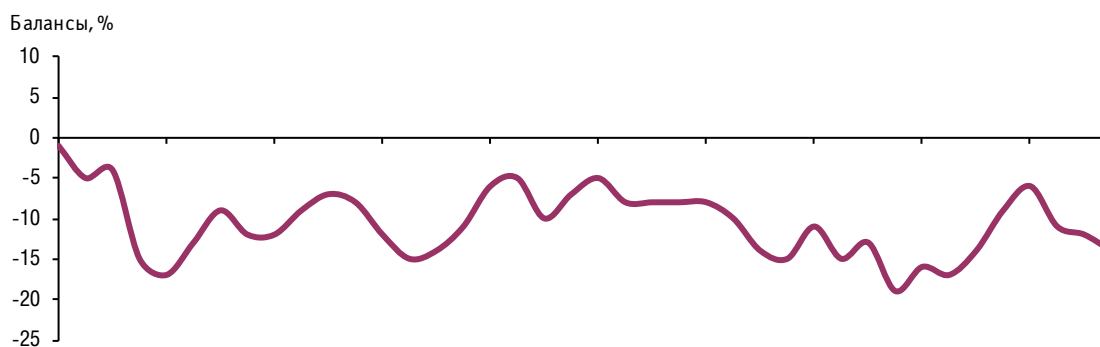
Усилилась негативная реакция руководителей торговых организаций на снижающийся спрос и объем реализуемых товаров. В частности, в I квартале снижение **заказов** констатировали 30% руководителей, балансовое значение показателя снизилось до (-15%) против (-9%) годом ранее. Предпринимательские оценки свидетельствовали 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 изменения показателей опустились по сравнению с IV кварталом до (-21%) и (-25%), соответственно.

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



В начале 2018 года зафиксировано относительно слабое ускорение темпов выбытия персонала. Треть руководителей сообщили о росте увольнений в своих организациях по сравнению с IV кварталом 2016 г. Баланс оценки изменения **численности занятых** снизился с (-12%) до (-14%).

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



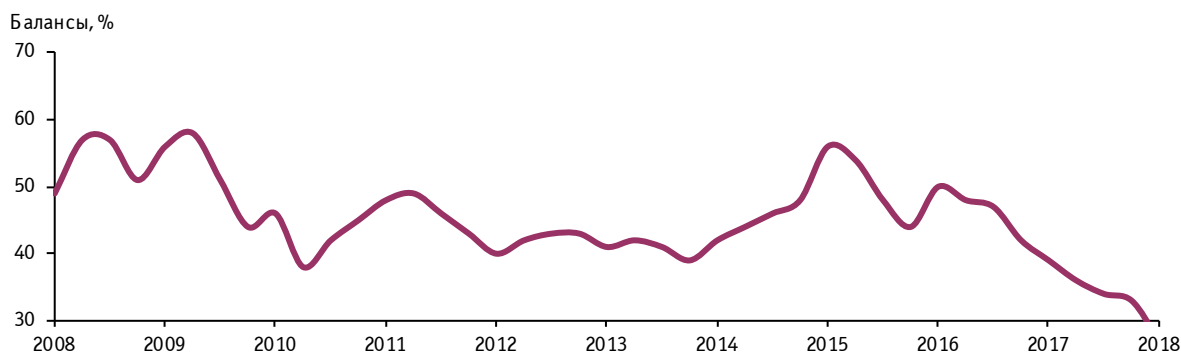
В начале года наблюдалось **сжатие ассортиментной матрицы**: об увеличении товарного предложения в анализируемом периоде сообщили чуть более 15% респондентов, балансовое значение показателя снизилось с (+9%) в предыдущем квартале до (+4%).

Основными поставщиками для большинства торговых магазинов стали оптовые и оптово-посреднические фирмы, а также предприятия-производители, расположенные в одном с ними регионе.

II. Цены

В I квартале доля предпринимателей, отмечавших увеличение **цены реализации**, снизилась на 5 п. п. и составила 32% (в начале 2015 г. она достигала 60%), баланс оценки изменения показателя снизился за квартал на 6 п. п. до (+27%) (+39% в I квартале 2017 г.).

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



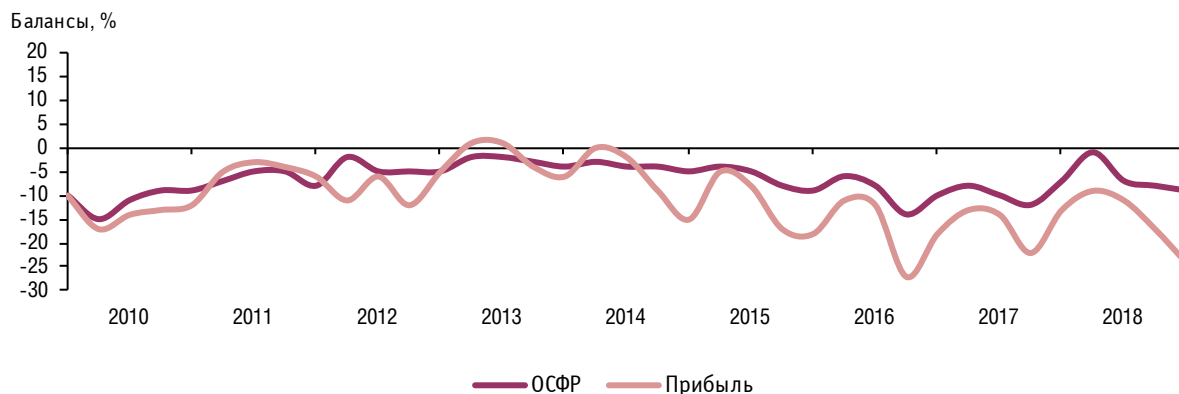
Средний сложившийся уровень торговой наценки в организациях в обследуемом периоде составлял 25%. Вместе с тем, по мнению руководителей организаций, средний уровень торговой наценки для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен быть 36%. **Средний уровень торговой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

III. Финансово-экономическая ситуация

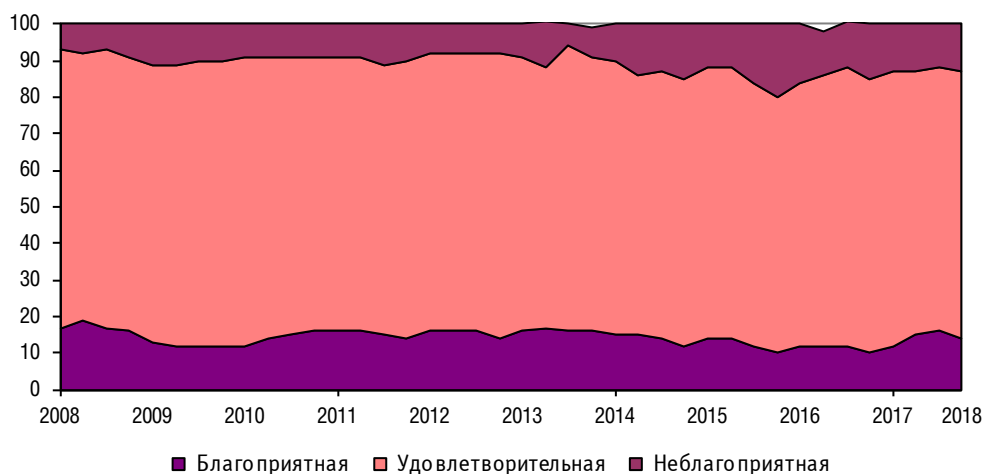
В I квартале 2018 года предприниматели более негативно, нежели кварталом ранее, характеризовали сложившуюся финансовую ситуацию. В частности, 40% респондентов зафиксировали факт снижения **прибыли** относительно IV квартала, баланс оценки изменения показателя в I квартале значительно снизился с (-17%) до (-24%).

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



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

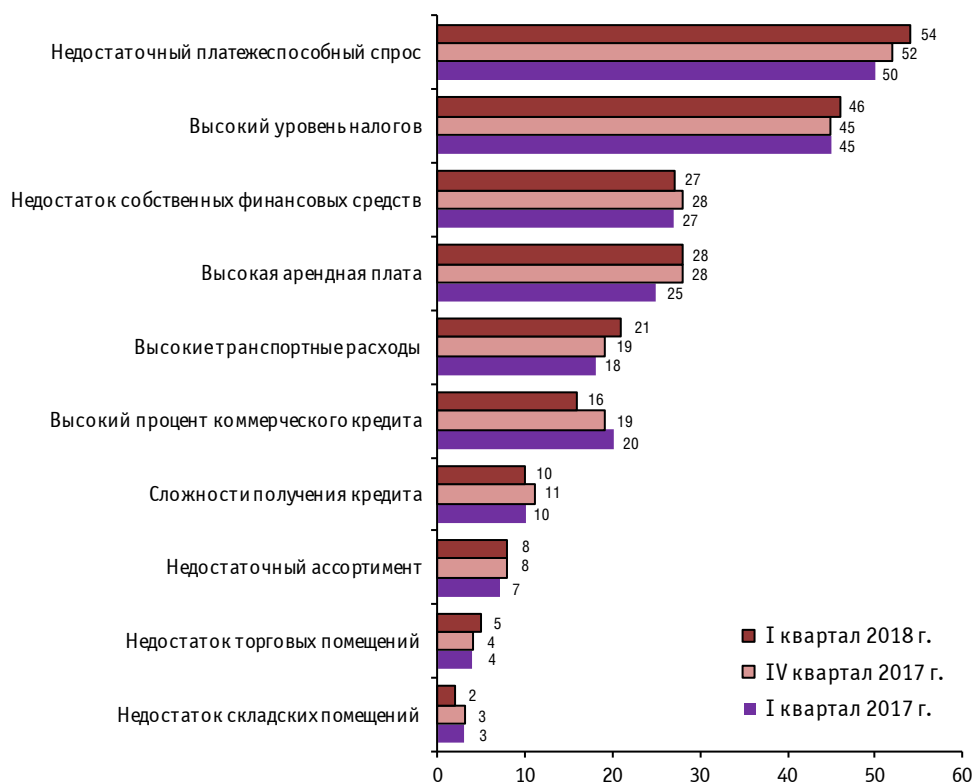
Рис. 26. Динамика оценки экономической ситуации в организациях розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли

В I квартале 2018 года негативные предпринимательские оценки были сконцентрированы на проблеме **недостаточного платежеспособного спроса**. Следующим по значимости негативного влияния явился фактор **«высокий уровень налогов»**, интенсивность его воздействия на бизнес также возросла в обследуемом периоде. Менее сильное давление оказывалось со стороны таких факторов, как **«сложности с получением кредита»**, **«недостаточный ассортимент»**, **«недостаток торговых помещений»** и **«недостаток складских помещений»**.

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



Оптовая торговля

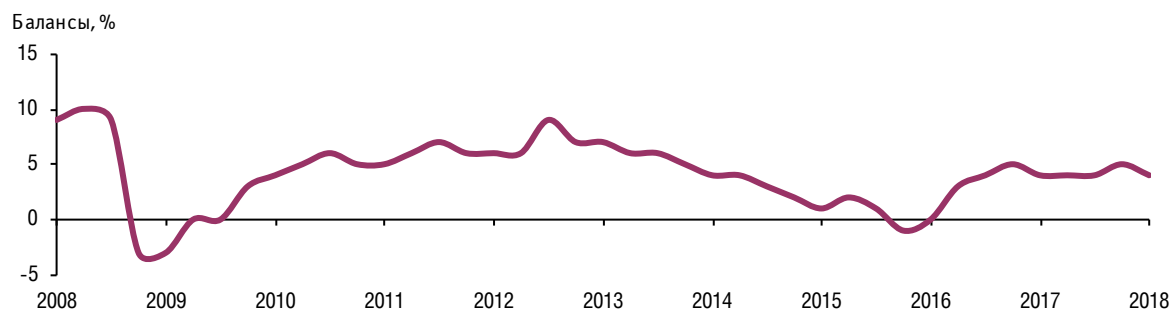
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты очередного ежеквартального опроса руководителей свыше 3 тыс. организаций оптовой торговли в I квартале 2018 года выявили некоторое увеличение доли неблагоприятных предпринимательских оценок относительно динамики развития основных показателей деятельности:

- состояние портфеля заказов, объема продаж, товарооборота, а также ассортимента продукции характеризовалось незначительными негативными тенденциями;
- впервые с 2015 г. произошло заметное сокращение интенсивности выбытия персонала в организациях оптовой торговли;
- зафиксирован очередной инфляционный минимум в динамике роста оптовых цен на реализуемые товары.

Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле потерял лишь 1 п. п. и составил (+4)%.

Рис. 28. Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле

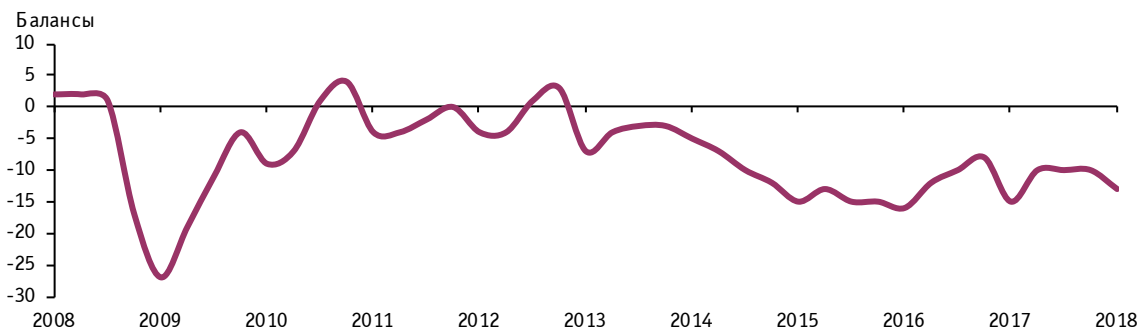


Наиболее неблагоприятные изменения ИПУ были зафиксированы в экономическом развитии организаций, занимающихся реализацией пищевых продуктов, включая напитки и табачные изделия (снижение ИПУ составило 5 п. п. до (+3%)), а также бытовых электротоваров, радио- и телеаппаратуру (с (+6) до (+1%)). Позитивные настроения преобладали на рынке оптовых продаж товаров производственно-технического назначения. В числе лидеров оказались организации, реализующие топливо (ИПУ возрос с (+3) до (+6%)).

В I квартале 2018 г. возобновилось сокращение **портфеля заказов**: баланс оценок изменения показателя снизился относительно IV квартала на 3 п. п. и составил (-13%) ((-10%) в предыдущем квартале).

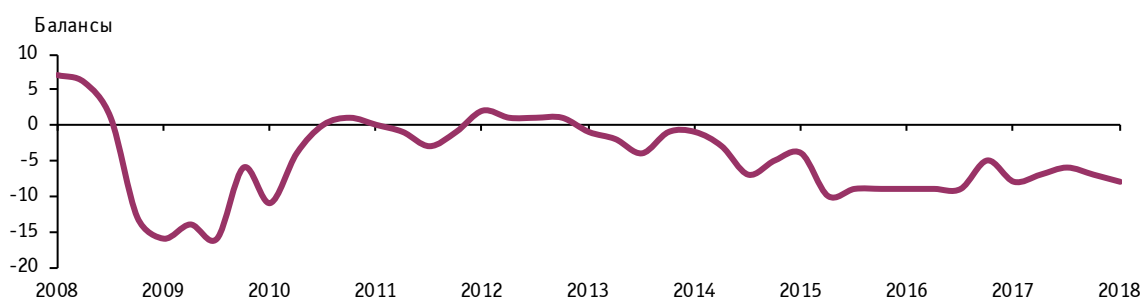
Негативные изменения наблюдались и в динамике **объема продаж** и **оптового товарооборота**. Относительно предшествующего квартала значения данных показателей снизились до (-11%) и (-13%), соответственно.

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



Несмотря на неблагоприятную корректировку динамики вышеуказанных показателей, в отрасли, впервые с 2015 г., темпы выбытия персонала значительно снизились: балансовое значение изменения **численности занятых**, оставаясь в отрицательной зоне, составило (-4%) против (-8%) в IV квартале 2017 года.

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



Одновременно наиболее значительные сокращения численности занятых в обследуемом периоде происходили в оптовых организациях, поставляющих парфюмерные и косметические товары (-16%), пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия (-8%), бытовую мебель, напольные покрытия и прочие неэлектрические бытовые товары, лесоматериалы, строительные материалы и санитарно-техническое оборудование (-7%). **Ассортимент** товаров в I квартале 2018 г. продемонстрировал слабое сжатие. Большинство руководителей организаций (более 70%) констатировали в анализируемом периоде отсутствие изменений в номенклатуре.

В I квартале темпы сокращения **объема складских запасов несколько замедлились**: баланс оценки изменения показателя был зафиксирован на отметке (-7%) против (-8%) в предыдущем периоде. В то же время, большинство руководителей (85%) оценили уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях как «нормальный»:

Анализ оценок предпочтений в выборе **поставщиков товаров** показал, что большинство предпринимателей продолжали закупать товары в основном у предприятий-изготовителей продукции и у оптовиков. Так, организации приобретали у оптово-посреднических фирм более половины (52%) от общего объема покупок, у предприятий-производителей – 45%. В то же время, распределение оптовыми фирмами реализуемых товаров по **покупателям** характеризовалось наибольшими поставками для оптовых и оптово-посреднических, а также розничных организаций (43% и 25% соответственно). Остальной товар предназначался предприятиям, физическим лицам и прочим организациям.

Не изменилась и **география закупок и продаж товаров оптовыми организациями**. Половину от общего объема закупаемой продукции составлял товар, приобретенный предпринимателями в собственном регионе, чуть менее – у поставщиков, расположенных в других регионах Российской Федерации. Сохранилось и распределение объемов продаж по местонахождению покупателей: основную часть товаров (72% от общего объема продаж) предприятия и оптовые фирмы реализовывали организациям, расположенным в одном с ними регионе.

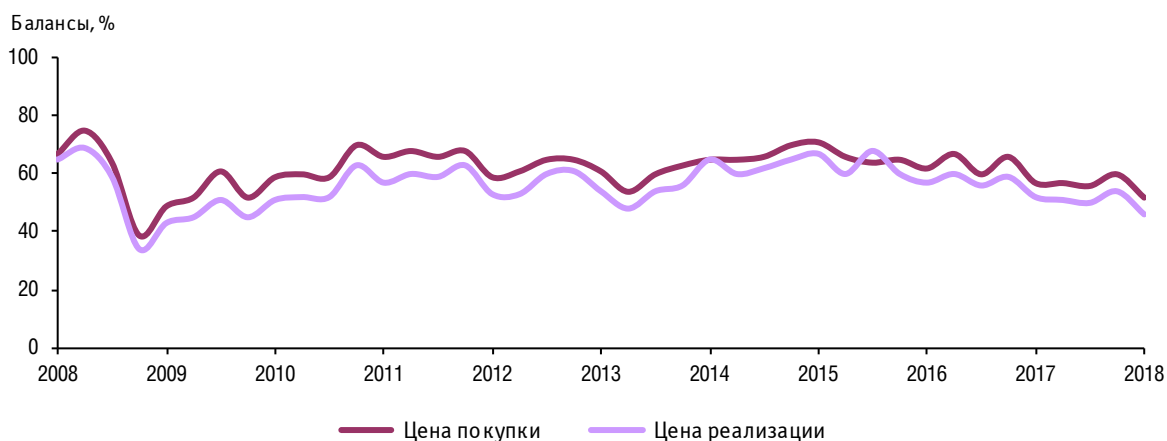
II. Цены

Согласно результатам обследования в I квартале 2018 г. в организациях оптовой торговли произошло очередное замедление темпов роста **цен покупки и реализации товаров**. Факт роста цен реализации констатировали 52% руководителей торговых фирм против 58% в IV квартале 2017 г. При этом снизились закупочные цены и у основных поставщиков товаров: баланс оценки изменения показателя составил (+52%) против (+60%) в IV-м квартале 2017 г. Интенсивный рост цен реализации в обследуемом периоде по сравнению с предыдущим наблюдался в оптовых организациях, реализующих автотранспортные средства (рост балансового значения с (+46) до (+49%)), фармацевтические и медицинские товары, изделия

медицинской техники и ортопедические изделия (с (+30) до (+34%)), сельхозсырье и живых животных (с (+14) до (+30%)), парфюмерные и косметические товары (с (+41) до (+43%)).

Обратная тенденция наблюдалась в организациях, поставляющих топливо (снижение балансового значения с (+68) до (+57%)), руды и металлы (с (+60) до (+53%)), пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия (с (+45) до (+42%)), химические продукты (с (+46) до (+28%)), машины и оборудование (с (+40) до (+36%)).

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 I квартала 2018 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 (91 и 8% от общего объема расчетов). Доля взаимозачетов составила только 1%.

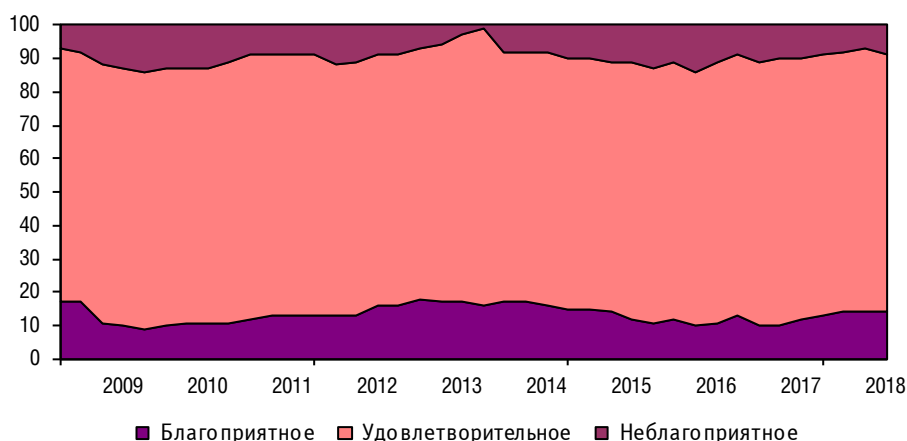
III. Финансово-экономическая ситуация

Снижение деловой активности организаций на оптовом рынке практически не повлияло на состояние финансово-экономического блока показателей. В связи с некоторым торможением деловой активности в анализируемом периоде, в организациях лишь слабо возросла интенсивность снижения **прибыли**. По сравнению с предыдущим кварталом, баланс оценки изменения показателя снизился на 1 п. п. до (-11%).

Одновременно, по итогам I квартала т. г. наблюдалось незначительное замедление сокращения **обеспеченности торговых организаций собственными, а также кредитными финансовыми ресурсами**: балансовые значения показателей увеличились до (-2%) и (-3%) с (-3%) и (-4%), соответственно. Доля собственных средств в общем объеме использованных источников финансирования составляла основную часть – 73%, кредитных и заемных – 20%, финансовых средств клиентов – 7%, прочих средств – 1%.

В I квартале 2018 г. по сравнению с предыдущим периодом отмечалось снижение значения баланса оценок изменения экономической ситуации с (-2%) до (-4%). Вместе с тем, свыше 90% предпринимателей оценили экономическое положение организаций как «удовлетворительное» и «благоприятное».

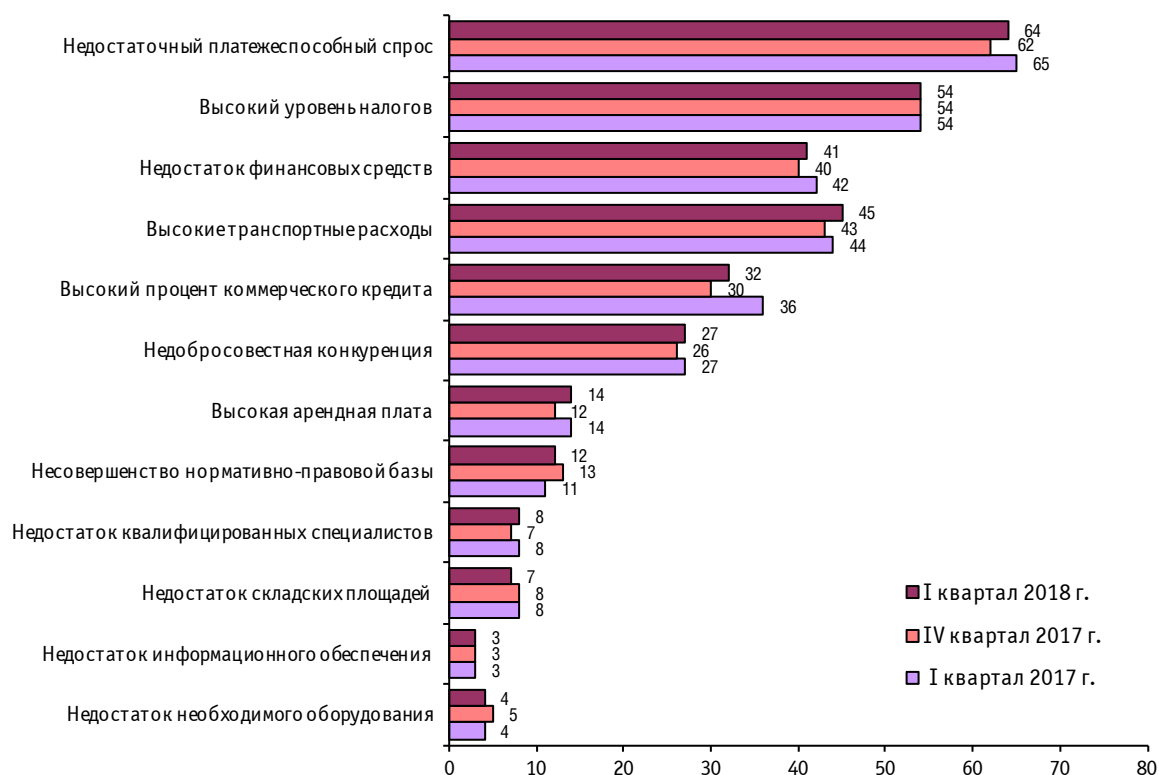
Рис. 32. Динамика оценки экономического положения в организациях оптовой торговли
Доля организаций от их общего числа, %



IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

По мнению предпринимателей, в I квартале 2018 г. в числе наиболее значимых факторов, лимитирующих деятельность организаций, продолжал оставаться **«недостаточный платежеспособный спрос»**. При этом произошло заметное снижение интенсивности его негативного влияния по сравнению с 2016 и 2017 гг. Идентичные положительные тенденции распространялись и на ограничения, касающиеся **недостатка финансовых средств, высоких процентных ставок по кредитам** и величине **транспортных расходов**. В то же время, **высокий уровень налогов** продолжали стабильно констатировать более половины респондентов.

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



Сфера услуг

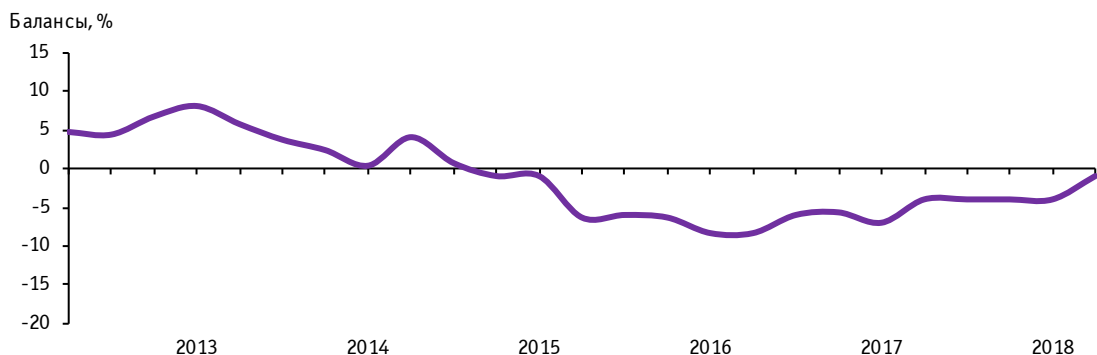
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартального конъюнктурного обследования около 6 тыс. руководителей организаций сферы услуг в I квартале 2018 года свидетельствуют о возможном выходе отрасли из затянувшейся стагнации. Совокупные предпринимательские оценки всех основных показателей деятельности организаций продемонстрировали относительное улучшение по сравнению с предыдущим кварталом и остались в пределах зоны отрицательных значений:

- падение **спроса на услуги** отметили 26% респондентов, 57% констатировали отсутствие изменений и 17% – рост показателя (кварталом ранее доли таких оценок составляли 27, 59 и 14%, соответственно);
- снижение **числа заключенных договоров** (обслуженных клиентов) зафиксировали 22% предпринимателей, рост показателя – 15% (кварталом ранее – 26 и 14%);
- о снижении **численности работников** сообщили 14% респондентов, о расширении штатов – 9% (кварталом ранее – 15 и 8%);
- рост **цен на предоставляемые услуги** отметили 6% респондентов, их снижение – 8% (кварталом ранее – 8 и 9%);
- сокращение **прибыли** наблюдалось в 28% организаций, а рост – в 14% (кварталом ранее – в 30 и 13%);
- **экономическая ситуация** ухудшилась в 17% организаций и улучшилась в 15% (кварталом ранее – в 20 и 14%).

В I квартале сезонно скорректированный Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в сфере услуг впервые за последние пять кварталов прибавил 3 п. п. и вплотную подошел к границе с зоной благоприятного делового климата (0%).

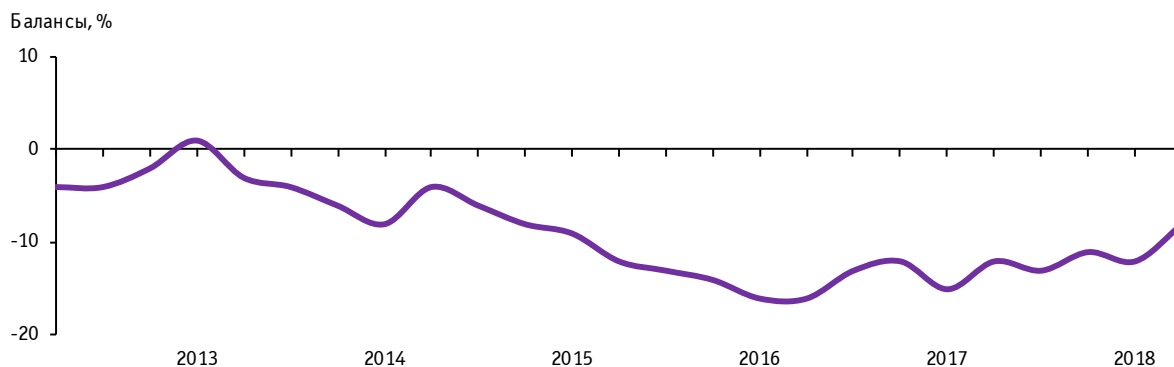
Рис. 34. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг



Позитивная тенденция была обусловлена оживлением деловой активности в ряде сегментов сферы услуг. Так, относительно предыдущего квартала заметно выросла уверенность руководителей страховых и туристических компаний, а также санаторно-курортных учреждений (рост на 7 п. п.). Стабильный и близкий к нейтральному деловой климат сохранялся в сегментах гостиничных и стоматологических услуг. В целом список лидеров и аутсайдеров в рейтинге предпринимательских настроений не претерпел значительных изменений.

Спрос на услуги в I квартале 2018 г. сократился относительно предыдущего квартала, однако интенсивность негативной тенденции заметно ослабела. Баланс оценок изменения показателя составил (-9%), что примерно соответствует его значениям в конце 2014 г. (в течение 2015-2016 гг. величина показателя опускалась до (-16)%).

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



В разрезе отдельных видов деятельности увеличился спрос только на услуги страхования, а максимальное снижение наблюдалось в сегменте ремонта бытовых изделий.

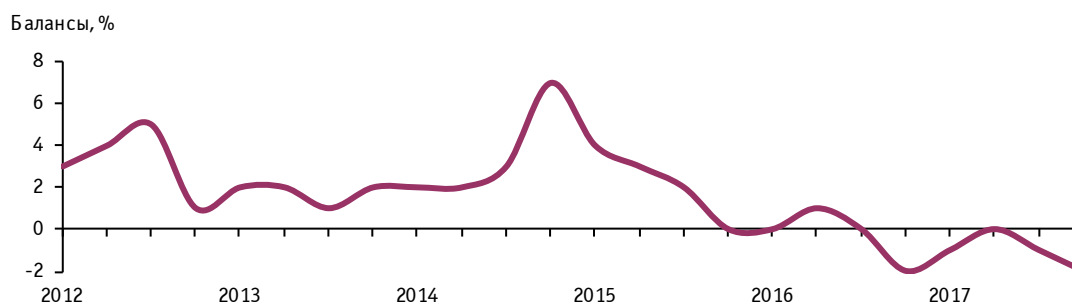
Согласно обобщенным мнениям предпринимателей, в I квартале 2018 г. снижение **числа заключенных договоров (количества обслуженных клиентов)** было не таким существенным, как в течение 2017 г. Баланс оценок изменения показателя составил (-7)%, что на 5 п. выше значения предыдущего квартала. Отток клиентуры, исходя из обобщенных мнений участников опроса, наблюдался во всех наблюдаемых видах деятельности, кроме страхования. Наиболее часто сокращение числа клиентов относительно предыдущего квартала констатировали предприниматели, занимающиеся техобслуживанием и ремонтом автотранспорта, а также ремонтом предметов личного потребления.

Замедлились темпы снижения **занятости в сфере услуг**. Так, в 2015-2017 гг. баланс оценок изменения численности работников колебался в диапазоне от (-7) до (-9)%, а в I квартале 2018 г. он составил (-5%), что примерно соответствует динамике показателя в докризисные годы.

II. Цены

Обобщенные мнения предпринимателей свидетельствуют о достаточно консервативной **ценовой ситуации** в сфере услуг и даже некотором снижении цен в начале текущего года. Большинство респондентов сообщили о неизменности расценок, 6% констатировали их рост и 8% – снижение; в результате баланс оценок изменения показателя оказался в зоне отрицательных значений, составив (-2)%.

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



Заметно подешевели ломбардные и рекламные услуги, где балансы достигли (-16) и (-10)%, соответственно. Незначительное подорожание, согласно результатам опроса, наблюдалось в сегментах оказания туристических, персональных и страховых услуг.

III. Финансово-экономическая ситуация

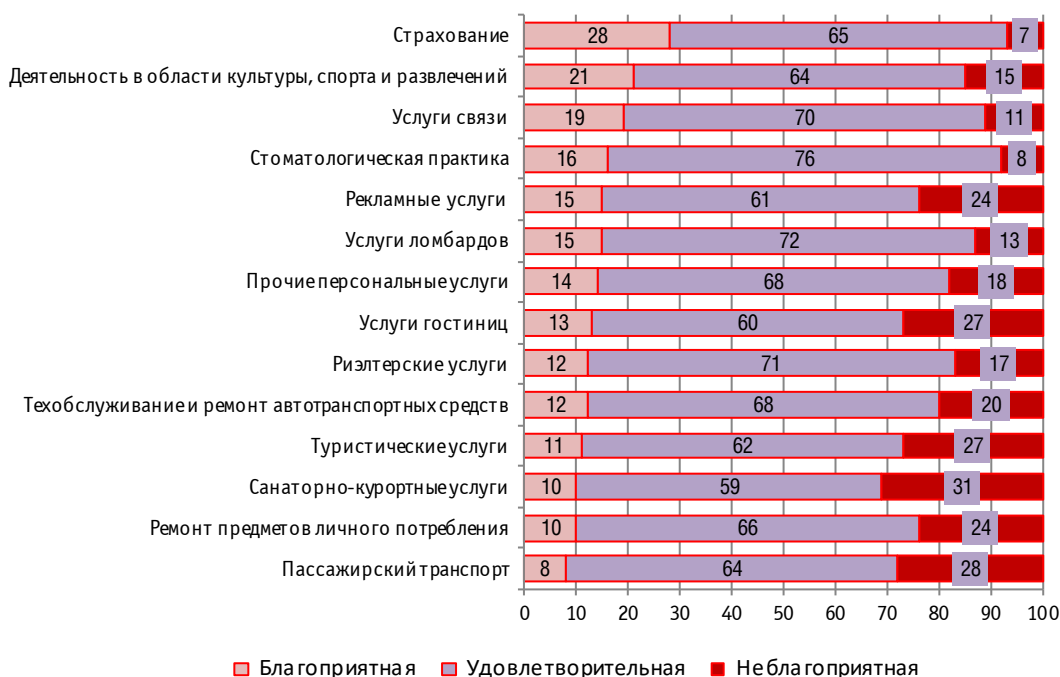
Менее пессимистичными по сравнению с тремя предыдущими годами выглядят мнения предпринимателей относительно финансового состояния сервисных организаций. Так, баланс оценок изменения полученной **прибыли** составил в I квартале 2018 г. (-14%), что на 3 п. п. выше значения предыдущего квартала и заметно лучше результатов 2015-2016 гг. Вместе с тем, выраженное отрицательное значение баланса свидетельствует о продолжающемся снижении прибыли сервисных организаций.

Наиболее интенсивно сокращалась прибыль организаций, занятых техобслуживанием и ремонтом автотранспорта, оказанием услуг пассажирского транспорта и гостиниц. Напротив, в сегменте страхования впервые за последние три с половиной года сложился нейтральный баланс оценок изменения данного показателя.

Оценивая **экономическое положение** организаций в I квартале 2018 г., 14% участников обследования сообщили о «благоприятной» экономической ситуации, 66% – об «удовлетворительной» и 20% – о «неблагоприятной». Максимальное количество позитивных мнений (28%) было получено от руководителей страховых компаний, а негативных (31%) – от руководителей санаторно-курортных-организаций.

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

Доля организаций соответствующего вида деятельности от их общего числа, %

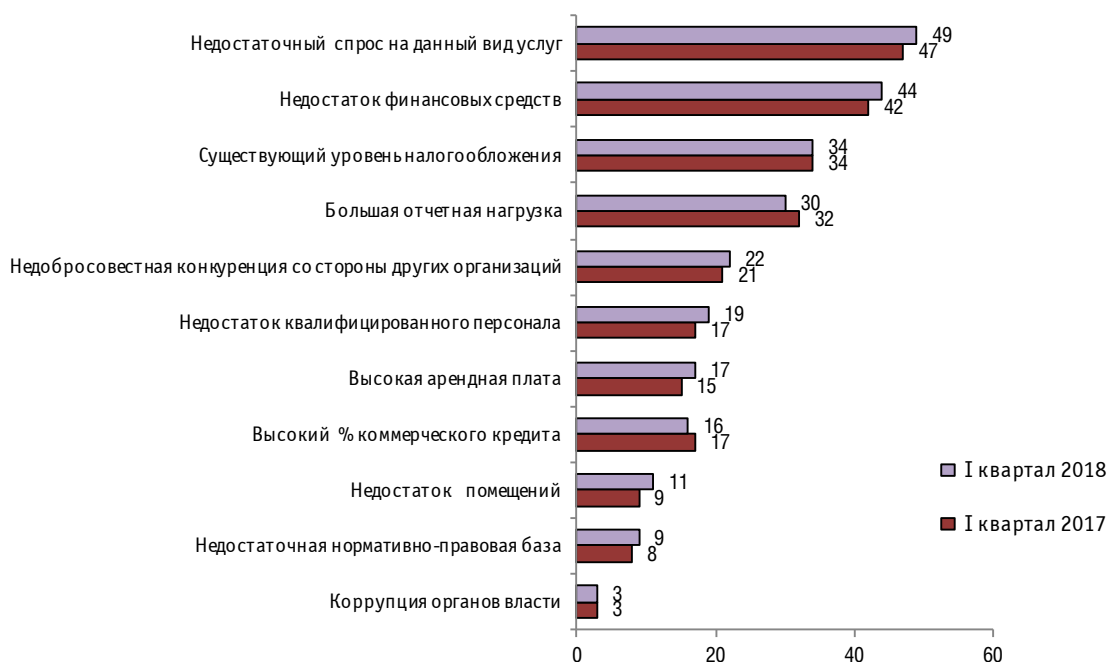


Оценки **конкурентного потенциала** бизнеса практически не изменились по сравнению с предыдущим кварталом, оставшись преимущественно негативными. Три четверти (76%) предпринимателей считали конкурентную позицию организаций «нормальной», а баланс «высоких» и «низких» оценок составил (-16%). Отрицательные балансы сложились во всех наблюдаемых видах услуг, варьируя от (-2%) в страховании до (-20%) в сегментах ремонта предметов личного потребления и санаторно-курортных услуг.

IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг

Рейтинг факторов, ограничивающих развитие организаций сферы услуг, на протяжении последних трех с половиной лет возглавляет недостаток спроса на услуги. Давление дефицита финансовых средств организаций отметили в I квартале 2018 г. 44% респондентов, а около трети сослались на высокий уровень налогов и большую отчетную нагрузку.

Рис. 38. Оценки факторов, отрицательно влияющих на деятельность организаций сферы услуг
Доля организаций от их общего числа, %

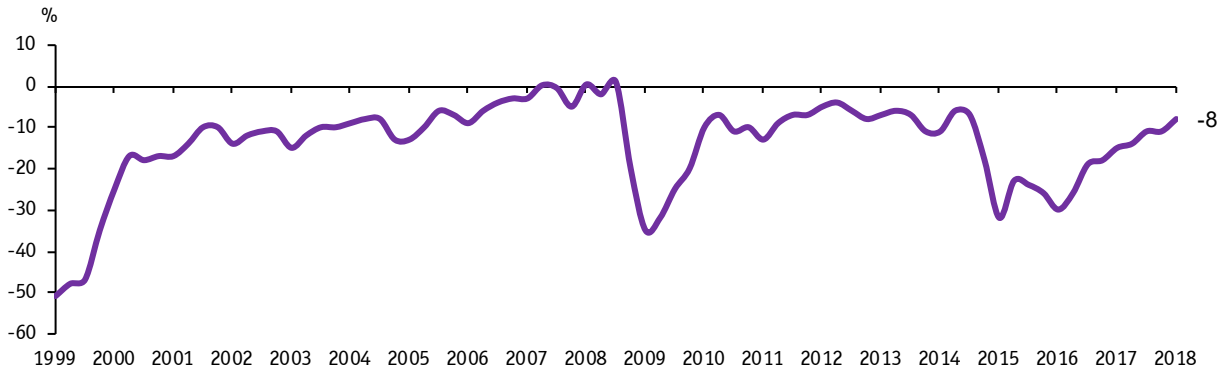


Негативное воздействие недобросовестной конкуренции, недостатка квалифицированного персонала, высокой арендной платы и дорогих кредитов констатировали от 16 до 22% респондентов, еще реже упоминались недостаток помещений и пробелы в законодательстве. Коррупция органов власти не рассматривалась подавляющим большинством участников обследования в качестве значимой проблемы.

Потребительские ожидания населения

По данным Росстата, в I квартале 2018 г. возобновилось восстановление совокупных потребительских настроений российского населения после кратковременного торможения в предыдущем квартале. Компенсационный рост результирующего индекса потребительской уверенности (ИПУ) продолжается практически непрерывно с I квартала 2016 г. и в описываемом квартале индикатор достиг лучшего значения за последние три с половиной года. Вместе с тем его отрицательная величина говорит о том, что участники опроса чаще выражали пессимистическое отношение к фактическим и ожидаемым изменениям в экономике России и личном финансовом положении.

Рис. 39. Индекс потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Все пять компонентов ИПУ улучшились относительно предыдущего квартала и достигли своих максимальных значений за последние 4-5 лет. Так, частные индексы фактических изменений личного материального положения респондентов и макроэкономической ситуации в стране прибавили по 3 п. п. каждый и составили (-9) и (-7)%, соответственно. Индекс ожидаемых в течение следующих двенадцати месяцев изменений личного материального положения вырос на 2 п. п. до (-2)%. Аналогичный индекс ожидаемых изменений в экономике России не только обновил свой 6-летний максимум, но и перешел в зону положительных значений, свидетельствуя о преимущественно оптимистичном отношении россиян к перспективам развития национальной экономики.

Рис. 40. Динамика компонентов индекса потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Индекс благоприятности условий для крупных покупок увеличился относительно предыдущего квартала на 2 п. п. и достиг значения (-25%); аналогичную динамику продемонстрировал **индекс благоприятности условий для сбережений**, который, согласно принятой методологии, в состав ИПУ не включается. Несмотря на то, что оба указанных индекса показали лучшие результаты за последние три с половиной года, их отрицательная величина свидетельствует о том, что текущий момент большинство участников опроса не считали подходящим для покупки дорогостоящих товаров или наращивания сбережений.

Крайне малое число участников опроса (менее 1%) давали в I квартале 2018 г. определенно позитивные оценки собственного материального положения, а также благоприятности условий для крупных покупок и формирования сбережений («очень хорошее» положение, «очень благоприятная» ситуация). Доля тех, кто придерживался умеренно позитивного мнения, несколько выросла относительно предыдущего квартала, но оставалась невысокой (8-11%). В большинстве случаев наблюдались нейтральные настроения: две трети респондентов оценивали свое материальное положение как «среднее», 43 и 36% считали, что в сложившихся условиях для крупных покупок и формирования сбережений «плюсов» и «минусов» одинаково. Часто выявлялись также умеренно негативные мнения о «плохом» материальном положении (23%) и «скорее неблагоприятных» условиях для крупных покупок и формирования сбережений (29 и 34%, соответственно). Определенно негативного мнения о личном финансовом положении придерживались лишь 2% участников опроса, однако подобные оценки условий для крупных покупок и сбережений («совсем неблагоприятные») встречались намного чаще – в 15 и 19% ответов, соответственно.

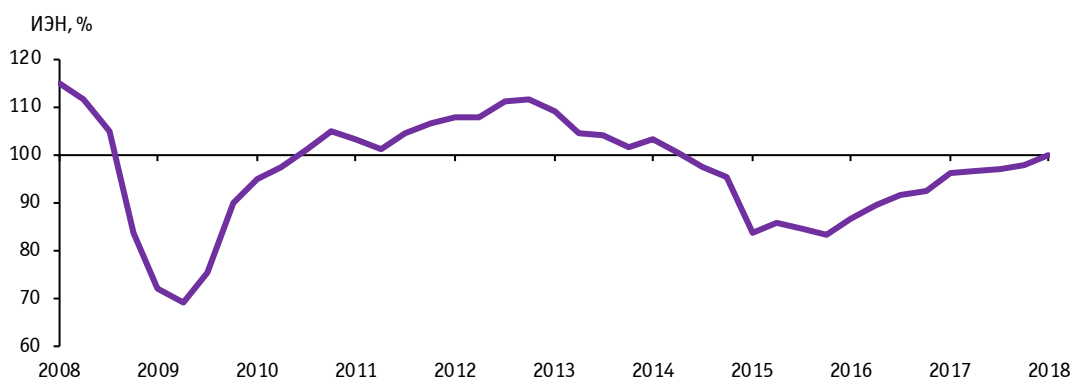
Иную картину дает анализ распределения потребительских ожиданий относительно изменения цен в течение следующих 12 месяцев. Здесь респонденты были единодушны: подорожания товаров и услуг опасались более 85% из них, лишь 14% надеялись на стабильность цен и 2% – на их незначительное снижение. При этом, в отличие от предыдущих нескольких кварталов, ни один участник опроса не высказал мнение о возможном значительном снижении цен.

Можно отметить определенные положительные сдвиги в оценках личного материального положения и условий для совершения крупных покупок за последний год в виде небольшого увеличения доли «хороших» и «благоприятных» опций и снижения доли «плохих» и «неблагоприятных». Инфляционные ожидания также претерпели позитивную коррекцию – удельный вес мнений о значительном росте цен в ближайшем будущем сократился в пользу мнений о незначительном подорожании и отсутствии изменений.

Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)⁵

В I квартале 2018 г. **Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ)** увеличился относительно предыдущего квартала на 2,1 п. п. до отметки 100,1. Таким образом, впервые за период с середины 2014 г. значение индикатора превысило свой средний долгосрочный уровень (100), свидетельствуя о **переходе национальной экономики в зону благоприятного делового климата**.

Рис. 41. Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

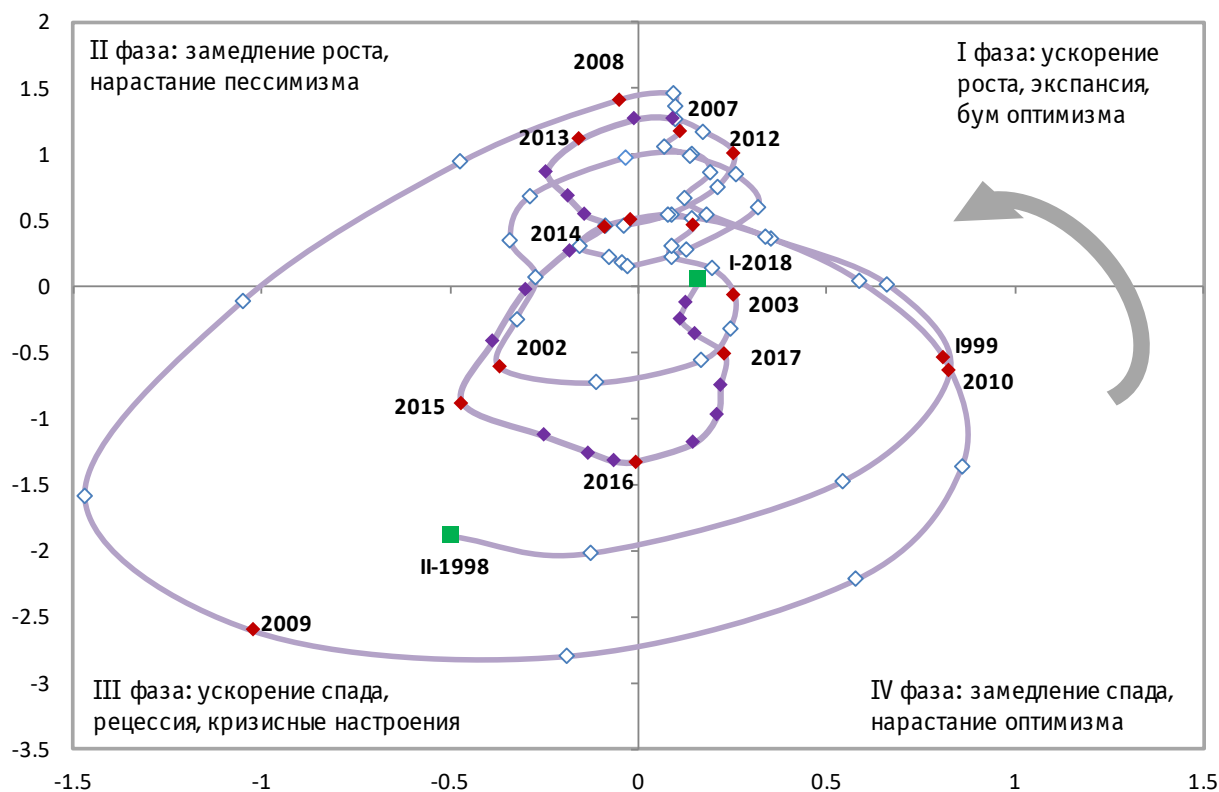
Рост ИЭН ВШЭ в I квартале 2018 г. обеспечили, главным образом, его «потребительские» **компоненты**. В частности, наблюдался относительный рост индекса потребительской уверенности на 3 п. п. Улучшились настроения предпринимателей из сферы услуг: балансы оценок изменения спроса на услуги и экономического положения организаций повысились на 5 п. п. каждый, а баланс оценок ожидаемого изменения спроса на услуги увеличился на 1 п. п. Противоположное воздействие на динамику ИЭН ВШЭ оказали оба «строительных» компонента: балансы оценок уровня портфеля заказов и ожидаемого изменения занятости в строительстве снизились на 6 и 5 п. п., соответственно. Компоненты ИЭН ВШЭ, относящиеся к розничной торговле, добывающим и обрабатывающим производствам, показали разнонаправленные изменения и, таким образом, принципиально не повлияли на траекторию обобщающего индекса.

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 переместился в фазу замедления роста (нарастания пессимизма) и прошел циклический минимум в конце 2015 – начале 2016 гг. Затем совокупные экономические настроения предпринимателей и потребителей постепенно начали улучшаться. В течение двух последующих лет ИЭН ВШЭ находился в квадранте замедления спада и нарастания оптимизма и в I квартале 2018 г. пересек границу с фазой 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													
	2018	В	3	2	2	2								
		С	67	67	67	67								
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца ⁸													
2018	В	22	23	23	26	24	22	21						
	С	62	63	63	58	60	62	63						
Спрос на продукцию	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2018	В	-33	-35	-33	-34								
		С	61	61	61	60								
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
2018	В	21	23	23	28	23	21	20						
	С	61	63	61	58	59	61	60						
Запасы готовой продукции	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2018	В	-4	-3	-3	-3								
		С	84	83	82	82								
Цены реализации готовой продукции	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2018	В	11	7	6	8								
		С	85	87	86	86								
Численность занятых	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2018	В	8	8	8	10	9	9	9					
		С	80	80	80	78	77	77	77					
Экономичес- кая ситуация	Уровень в текущем месяце													
	2018	В	-4	-3	-3	-4	-4							
		С	76	77	77	74	76							
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
2018	В	22	24	24	28	25	24	23						
	С	64	64	64	64	65	64	63						

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						
	2016	В	-11	-14	-13		-12	2016	В	-33	-37	-33	-38
		С	73	72	71		74		С	65	61	60	60
	2017	В	-8	-10	-9		-6	2017	В	-36	-39	-36	-36
		С	72	72	75		74		С	62	59	60	60
	2018	В	-8					2018	В	-42			
		С	76						С	56			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
2018	В	11	10			2018	В	11	5				
	С	75	72				С	63	67				
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Оценка производственных мощностей относительно спроса на СМР	Уровень в текущем квартале						
	2016	В	-11	-14	-14		-10	2016	В	-11	-9	-8	-9
		С	47	48	48		50		С	85	87	84	85
	2017	В	-8	-9	-5		0	2017	В	-6	-5	-5	-5
		С	50	47	41		46		С	86	87	87	87
	2018	В	-12					2018	В	-5			
		С	46						С	85			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸					
2018	В	12	6			2018		В	7	2			
	С	54	60				С	69	72				
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2016	В	80	77	76		74	2016	В	54	-1	47	46
		С	18	21	22		24		С	38	73	45	46
	2017	В	72	71	70		69	2017	В	45	41	40	41
		С	26	27	28		29		С	47	51	52	51
	2018	В	67					2018	В	36			
		С	31						С	56			
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Обеспеченность собственными финансовыми средствами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
2016	В	-13	-13	-12	-12	2016		В	4	-6	-6	-4	
	С	69	69	68	68			С	84	55	55	57	
2017	В	-9	-10	-16	-10	2017		В	2	1	-2	1	
	С	73	72	72	74			С	58	61	58	83	
2018	В	-8				2018		В	-1				
	С	73						С	65				

Розничная торговля

		Год											
		I	II	III	IV								
		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						
	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
	2018	В	-6					2018	В	-15			
		С	68						С	55			
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸					В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом								
2018	В	7	8			2018	В	6	7				
	С	69	63				С	64	63				
Оборот розничной торговли	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	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
	2018	В	-25					2018	В	-21			
С		35				С	45						
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	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
	2018	В	1	-9				2018	В	-24			
С		81	77			С	44						
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁸						
	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
	2018	В	27					2018	В	-5			
		С	63				С		83				
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2018	В	29	26				2018	В	-2	0		
		С	61	66			С		77	80			

Таблица 4

Оптовая торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV			
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸					Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁸							
	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	
	2018	В	-4					2018	В	-3				
		С	66						С	65				
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2018	В	10	11					2018	В	1	1		
		С	68	69						С	83	81		
Оптовый товарооборот	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
	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	
	2018	В	-13					2018	В	-11				
		С	23						С	33				
	Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены закупки	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
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	
2018		В	46					2018	В	52				
		С	42						С	38				
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом								
2018		В	50	47					2018	В	52	49		
		С	46	47						С	44	45		
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							
	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	
	2018	В	-2					2018	В	-3				
		С	80						С	77				

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					
	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
	2018	В	-6					2018	В	-22			
		С	66						С	56			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
2018	В	0	15			2018	В	-5	15				
	С	68	63				С	65	59				
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					
	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
	2018	В	-11					2018	В	-5			
		С	61						С	87			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
2018	В	-4	13			2018	В	0	4				
	С	68	63				С	88	86				
Цены (тарифы) на услуги	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	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
	2018	В	-2					2018	В	-26			
		С	84						С	56			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
2018	В	0	5			2018	В	-10	-7				
	С	86	85				С	64	61				

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)	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
	2018	-1	-3	-3									
Добывающие производства (группа В)	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
	2018	2	2	2									
Обеспечение электрической энергией, газом и паром (группа D)	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
	2018	-2	1	1									
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2016	-16			-19			-16			-16		
	2017	-16			-20			-16			-15		
	2018	-20											
Розничная торговля	2016	0			2			2			1		
	2017	4			4			4			4		
	2018	2											
Оптовая торговля	2015	0			3			4			5		
	2017	4			4			4			5		
	2018	4											
Сфера услуг	2016	-9			-6			-6			-7		
	2017	-4			-4			-4			-4		
	2018	-1											

Уровень загрузки производственных мощностей (в процентах)

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Добывающие производства (группа В)	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
	2018	69	70	70									
Обработывающие производства (группа С)	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
	2018	62	62	64	64								
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2016	61			61			62			60		
	2017	61			63			64			64		
	2018	59											