

«Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России» во II квартале 2018 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2018 – 41 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России» во II квартале 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 3,8 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.

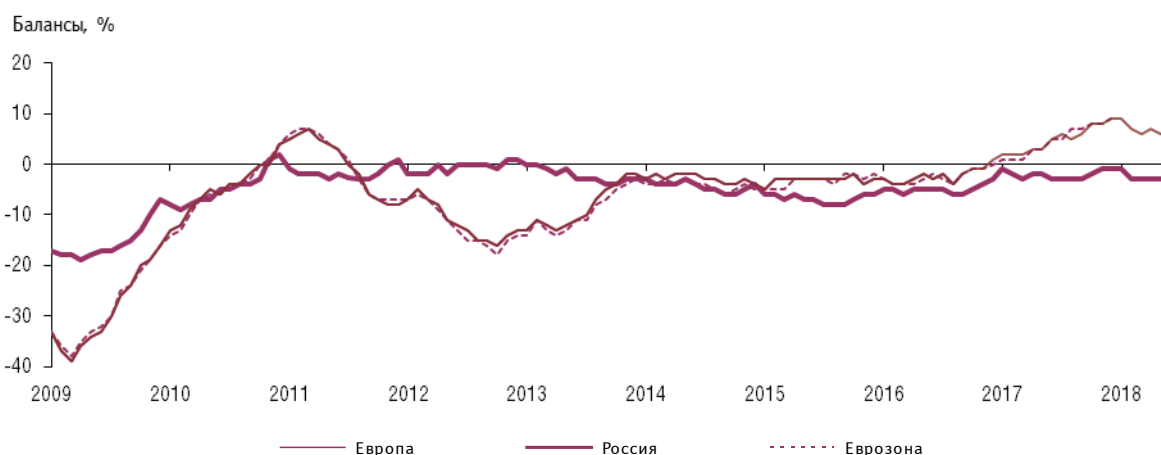
Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

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

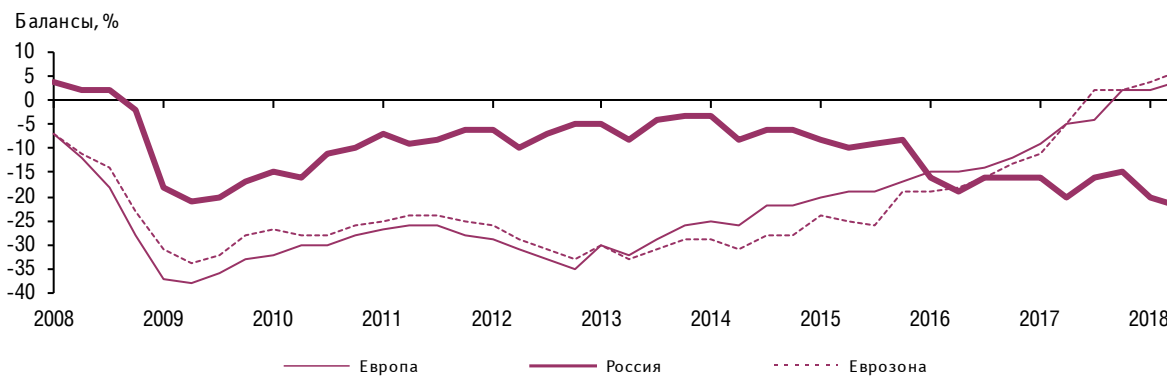
Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в обрабатывающей промышленности



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

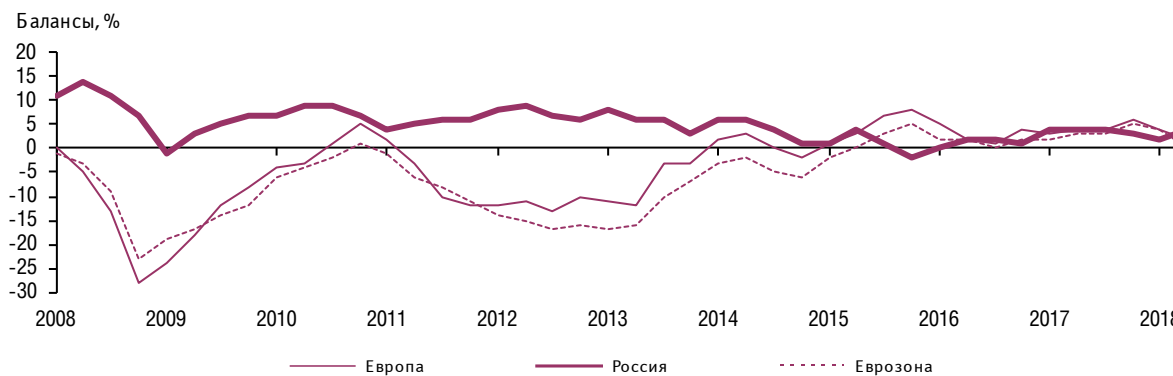
³ Для стран Европы и зоны евро индексы предпринимательской уверенности рассчитываются по результатам ежемесячных обследований. Для России индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве рассчитывается по результатам ежемесячных обследований промышленных организаций, а индексы предпринимательской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

Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



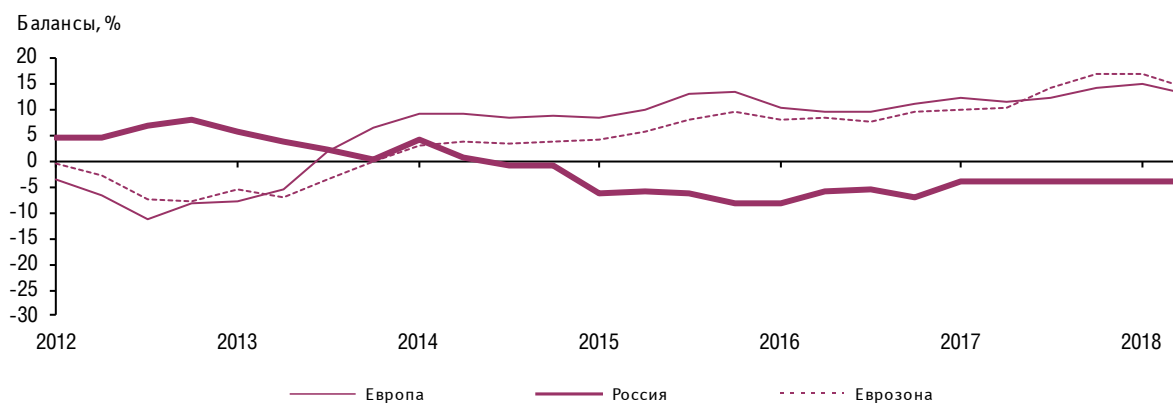
Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – *Economic and Financial Affairs, European Commission*.

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*.

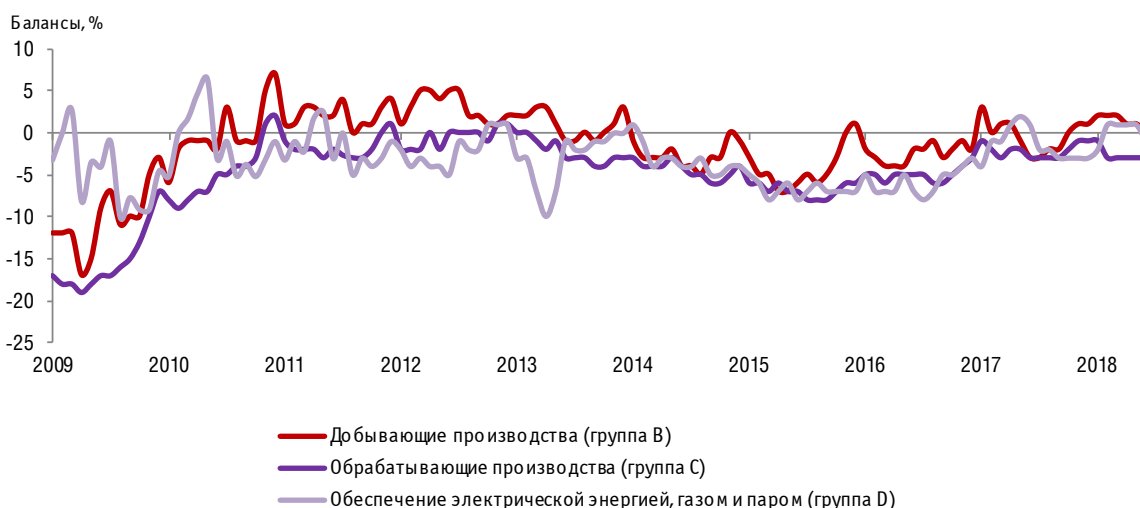
Промышленное производство⁴

I. Обобщенная конъюнктура

Исходя из результатов конъюнктурных опросов руководителей 3,8 тыс. крупных и средних промышленных предприятий, в середине 2018 г. наблюдалось фоновое ухудшение предпринимательских настроений относительно состояния делового климата в возглавляемых ими организациях. В первую очередь, это относится к двум ключевым показателям промышленной деятельности – производству и спросу. Несмотря на незначительный пессимизм, присутствующий в оценках респондентов в последних опросах, можно практически с уверенностью утверждать, что промышленность находится в зоне, хотя и слабого, но устойчивого экономического роста. Причем данная тенденция наблюдается более двух лет с разовыми помесечными снижениями в конце прошлого года.

Основной результирующий композитный индикатор исследования, сезонно скорректированный **Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)** в обрабатывающей промышленности в июне 2018 г. составил (-3%), ИПУ в добывающей промышленности и в распределительной отрасли (обеспечение электроэнергией, газом и паром; кондиционирование воздуха) составили (0%) и (-1%), соответственно.

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве



Относительно позитивную направленность продемонстрировали организации по добыче металлических руд, а аутсайдерами стали производители прочих готовых изделий и неметаллической минеральной продукции.

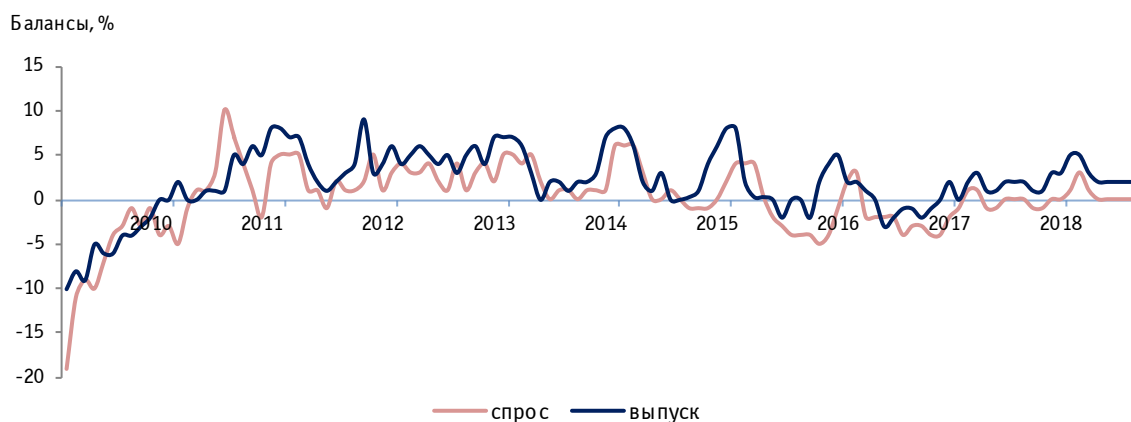
II. Обрабатывающая промышленность

В июне 2018 г. почти три четверти респондентов (72%) из обрабатывающих предприятий сообщили о «нормальном» уровне выпуска продукции на своих предприятиях, хотя более четверти (26%) характеризовали этот уровень как «ниже нормального». При этом **на 18% предприятий наблюдался рост производства по сравнению с предыдущим месяцем, а на 16% – снижение**. Оценки спроса на производимую продукцию выглядят значительно хуже оценок выпуска. Так, 60% респондентов в июне, как и в мае, оценили спрос как

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

«нормальный», а 37% сообщили, что он «ниже нормы». По 15% респондентов сообщили о росте и спаде спроса в июне по сравнению с маем.

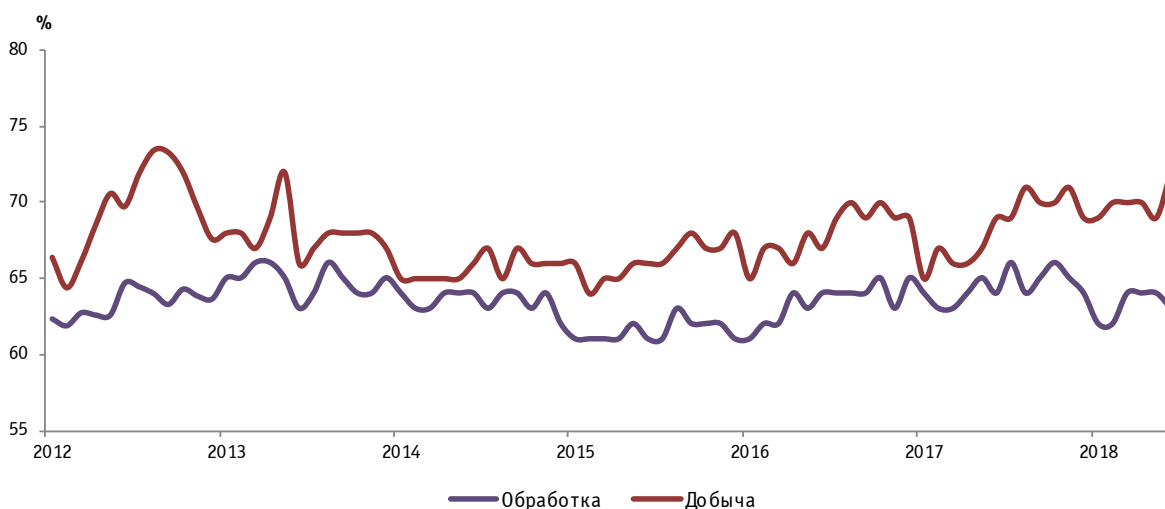
Рис. 6. Динамика оценки изменения выпуска и спроса на продукцию организаций обрабатывающей промышленности



В конце I полугодия 2018 г. наблюдалось небольшое сокращение **запасов готовой продукции** на складах. В частности, в «обработке» доля предприятий, сокративших запасы готовой продукции по сравнению с предыдущим месяцем, соответствовала доле увеличивших запасы, а чуть более 80% респондентов сообщили о сохранении показателя на уровне предыдущего месяца.

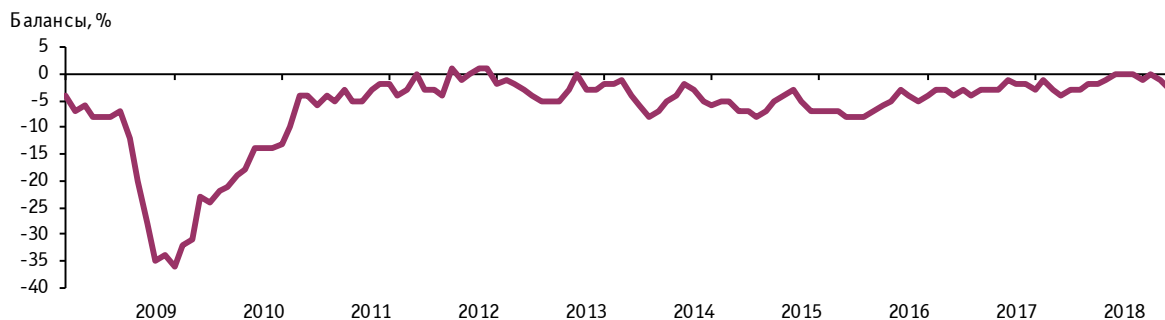
В целом по обрабатывающей промышленности **средний уровень загрузки производственных мощностей** в июне составил 64%. Лидерами по интенсивности использования производственных мощностей среди обрабатывающих производств, традиционно являлись предприятия, производящие кокс и нефтепродукты (74%), а также бумагу и бумажные изделия (72%). Значение этого показателя было ниже в организациях, занятых производством табачных изделий (54%) и напитков (53%). Тенденция к росту среднего уровня загрузки производственных мощностей была характерна для предприятий металлургического производства (с 65 до 68%), а также производства машин и оборудования (с 63 до 66%). Негативная динамика данного показателя отмечалась в сфере производства табачных изделий (с 56 до 54%).

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



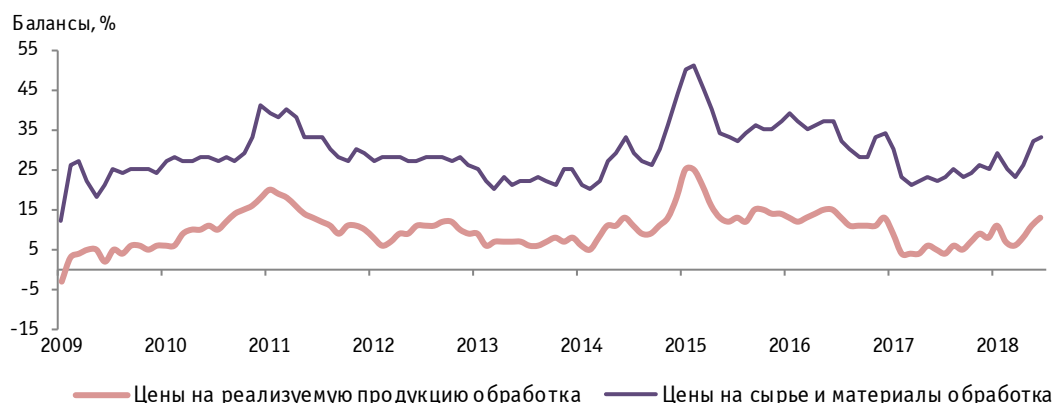
В первом полугодии, традиционно для последних более трех лет, **продолжилось помесячное вялотекущее сокращение численности занятых** на крупных и средних предприятиях обрабатывающей промышленности. Так, доля предприятий, где выявлено преимущественное сокращение персонала по сравнению с предыдущим месяцем, составила 13%, а рост занятости отмечен лишь на 10% предприятий. Соответственно, стабильной оставалась численность занятых на 77% предприятий.

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



В мае и июне отмечалась повышательная динамика роста как текущих, так и ожидаемых цен производителей товаров в обрабатывающей промышленности. В частности, о росте «своих» цен реализации в июне по сравнению с маем сообщили 14% респондентов. Подобной относительно высокой доли предприятий, увеличивших за один месяц «свои» цены, не наблюдалось с декабря 2016 г. Одновременно 34% респондентов сообщили о росте «чужих» цен на сырье и материалы. Последний раз подобное значение фиксировалось только в конце 2016 г. При этом 86 и 66% респондентов констатировали сохранение соответствующих цен на уровне мая 2018 г.

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

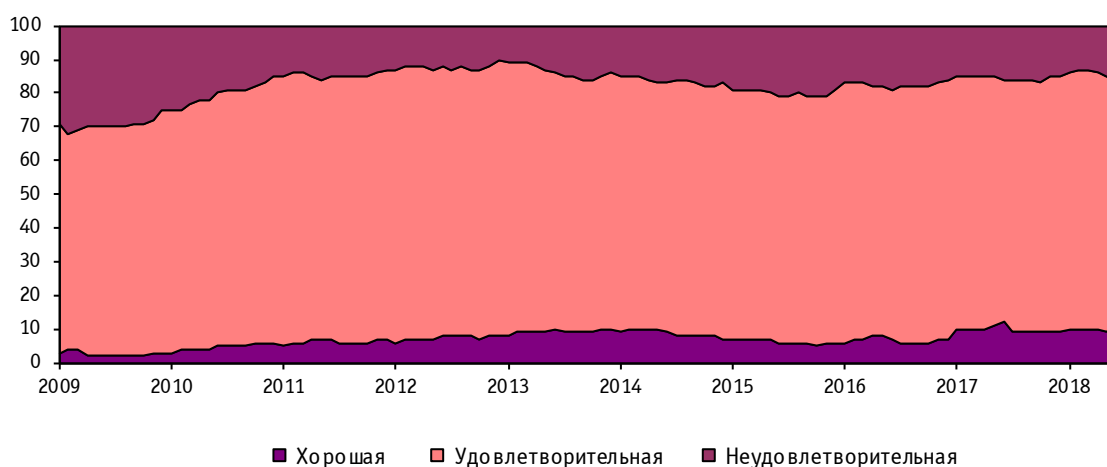


Настораживают и ценовые ожидания участников опросов на ближайшие 3-4 месяца. Увеличить «свои» цены намерены уже 22% руководителей обрабатывающих производств, а возможный рост «чужих» цен ожидают 42%. Достаточно заметный всплеск цен производителей зафиксировала в своем последнем майском опросе и официальная статистика Росстата. Так, по данным Росстата, индекс цен производителей промышленных товаров в обрабатывающей отрасли в I квартале 2018 г. к декабрю 2017 г. составлял 100,9%, однако в мае он уже вырос до 106,2%.

Июньский опрос зафиксировал незначительное ухудшение **финансовых показателей промышленных предприятий 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 мая отметили 70 и 60% респондентов, соответственно).

В результате конъюнктурных колебаний основных операционных показателей, характеризующих состояние предпринимательского климата в обрабатывающей промышленности, 10% участников июньского опроса оценили общую экономическую ситуацию на своих предприятиях как «благоприятную», 74% сочли ее «удовлетворительной», а 16% - «неудовлетворительной».

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



III. Добывающая промышленность

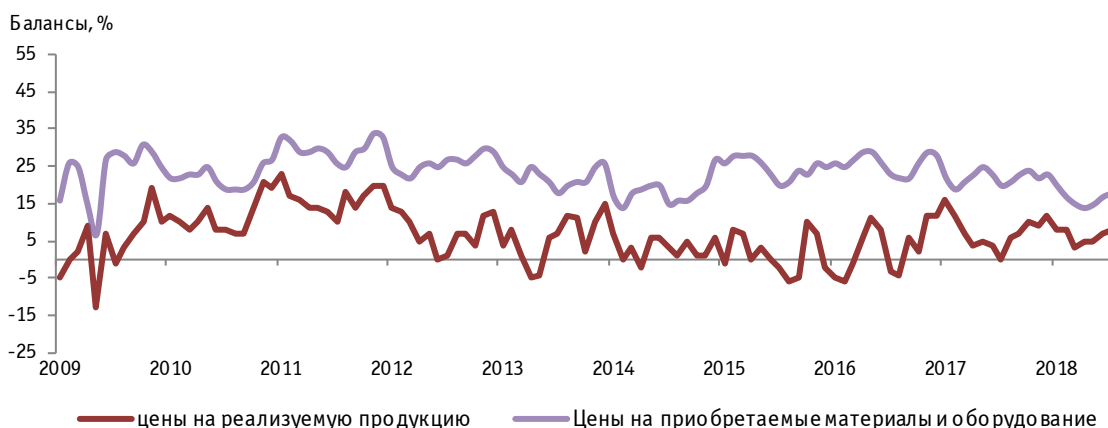
В добывающих производствах во II квартале оценки индикаторов второго ряда (собственные финансовые средства, прибыль, численность занятых) выглядели примерно одинаково. В июне 2018 г. балансы оценок изменения спроса в «обработке» и в «добыче» имели нулевые значения. Соответствующие оценки балансов изменения выпуска продукции были зафиксированы на отметке (+2)%.

Средний уровень загрузки производственных мощностей в добывающих отраслях составил в середине 2018 года 72%, что на 8 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 июне 2018 г. (+4%).

Во II квартале руководители добывающих производств отмечали ускорение темпов роста **цен на реализуемую продукцию**: баланс оценок изменения показателя составил (+8%) против (+5%) кварталом ранее. Аналогичная ситуация характеризовала и динамику цен на сырье и материалы: соответствующие балансы составили (+18%) – в июне (+14%) в апреле 2018 года.

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

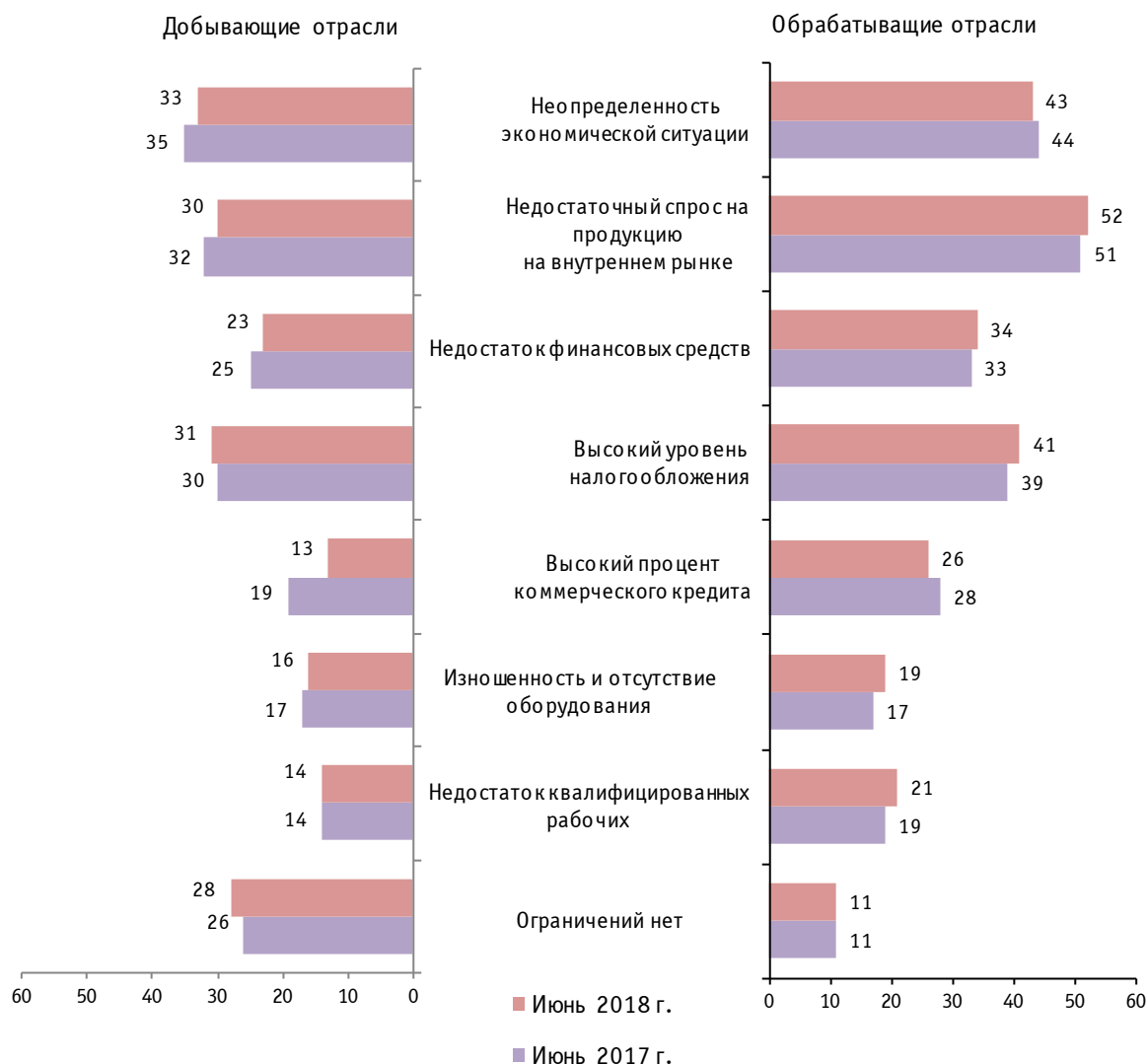


Большинство руководителей «директорского корпуса», представляющих добывающие производства (90%) оценили **экономическую ситуацию** на своих предприятиях, как «благоприятную» и «удовлетворительную».

IV. Факторы, ограничивающие деятельность промышленных организаций

Июньский предпринимательский опрос не выявил заметных изменений в оценке факторов, лимитирующих производственную деятельность промышленных предприятий. Тройку антилидеров в рейтинге с достаточным отрывом по-прежнему возглавляют **«недостаточный внутренний спрос»**, **«неопределенность экономической ситуации»** и **«высокий уровень налогообложения»**. Фактор «высокий процент банковского кредита» занял в этом рейтинге лишь пятое место. В принципе, такой большой разрыв в оценке данного фактора между двумя укрупненными отраслями промышленности легко объясним. При такой текущей относительно высокой рентабельности, как в «добыче» (в I квартале 2018 г. по данным Росстата она составила 29,9%), можно позволить иногда брать банковский кредит, несмотря на высокие ставки. В то же время, рентабельность в «обработке» за этот период составила всего 10,2% – ниже, чем по экономике в целом (10,4%). А вот здесь уже возникают проблемы, как вернуть кредит и еще остаться с прибылью. Особенно эта проблема актуальна для частных промышленных компаний, не аффилированных с государством и не имеющих от него бонусов в виде субсидированного кредитования и участия в различных государственных программах.

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

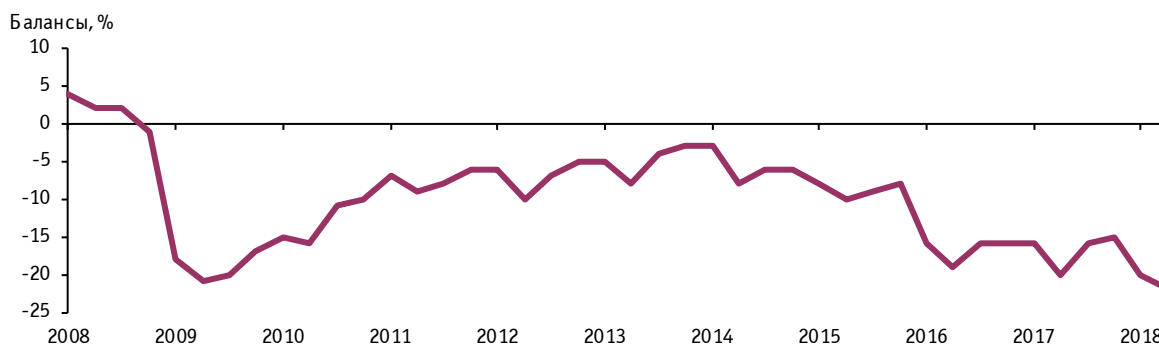
I. Обобщенная конъюнктура

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 середине 2018 года:

- преобладали негативные предпринимательские мнения относительно общей экономической ситуации в строительном сегменте;
- доминировали отрицательные предпринимательские оценки основных производственных и финансовых показателей.

Индекс предпринимательской уверенности в строительстве **во II квартале 2018 г.** продолжал снижаться: значение индикатора уменьшилось на 2 п. п. относительно предыдущего квартала и достигло рекордно низкой за последние десять лет отметки (-22%).

Рис. 13. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве

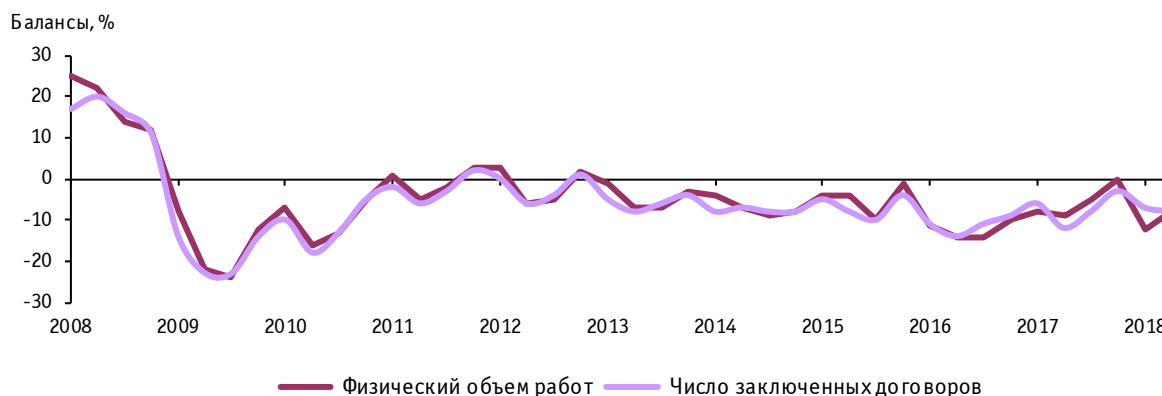


Негативную тенденцию продемонстрировали оба компонента ИПУ: баланс оценок уровня портфеля заказов снизился на 1 п. п. до (-43%), а баланс оценок ожидаемых изменений занятости снизился на 3 п. п. до (-1%).

II. Производственная ситуация

Во II квартале 2018 г. продолжилась тенденция к сокращению спроса на услуги подрядных организаций. Фактическое состояние уровня спроса (портфеля заказов на момент опроса) своих организаций около половины (44%) респондентов охарактеризовали как «ниже нормального». В результате баланс оценки уровня показателя снизился по сравнению с предыдущим кварталом на 1 п. п. и составил (-43%). В оценках основных показателей производственной деятельности - **«числа заключенных договоров»** и **«физического объема работ»** сохранилась отрицательная динамика. Так, доля компаний (24%), в которых наблюдалось сокращение количества новых договоров по сравнению с предыдущим кварталом, возросла на 1 п. п.: баланс оценки изменения показателя составил (-8%). Доля компаний, в которых наблюдалось снижение объемов строительства относительно I квартала 2018 г., уменьшилась на 5 п. п., баланс оценки изменения показателя сохранил отрицательное значение (-8%).

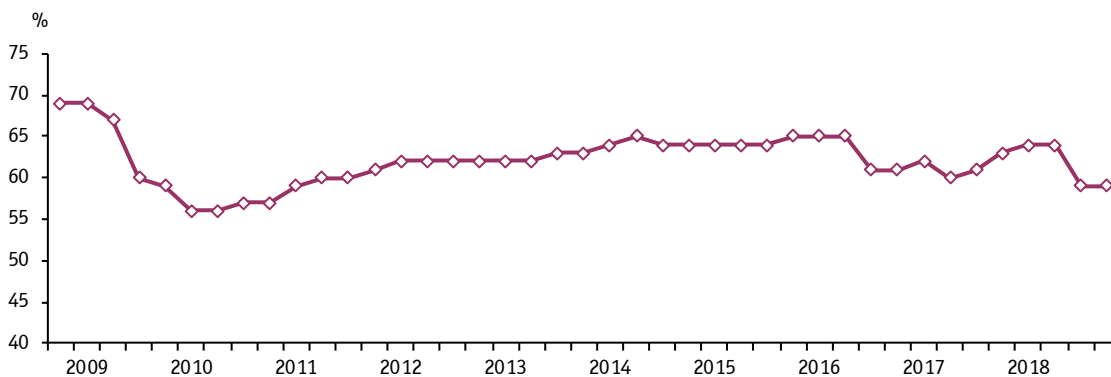
Рис. 14. Динамика оценок изменения физического объема работ и числа заключенных договоров в строительных организациях



На момент опроса строительные организации были **обеспечены заказами** на 6 месяцев. При этом практически три из десяти компаний имели в своем портфеле договоры на срок от 1 до 3 месяцев, 8% – более года.

Во II квартале 2018 г **средний уровень загрузки** производственных мощностей в строительной отрасли составил, как и кварталом ранее, 59%.

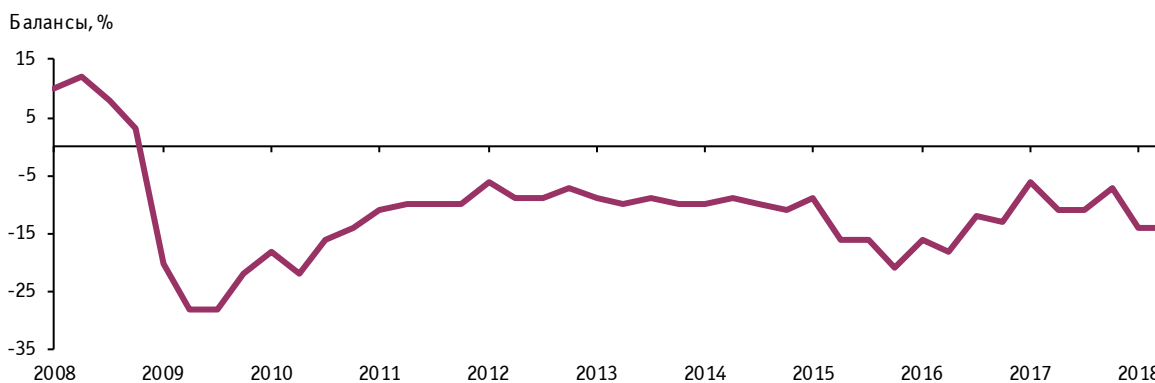
Рис. 15. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей в строительных организациях



При сложившейся производственной конъюнктуре подавляющее большинство руководителей предприятий (91%) посчитали, что имеющихся мощностей относительно спроса на ближайший год будет достаточно или более чем достаточно.

Баланс оценки изменения численности работников сохранился на уровне I квартала, составив (-14%).

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

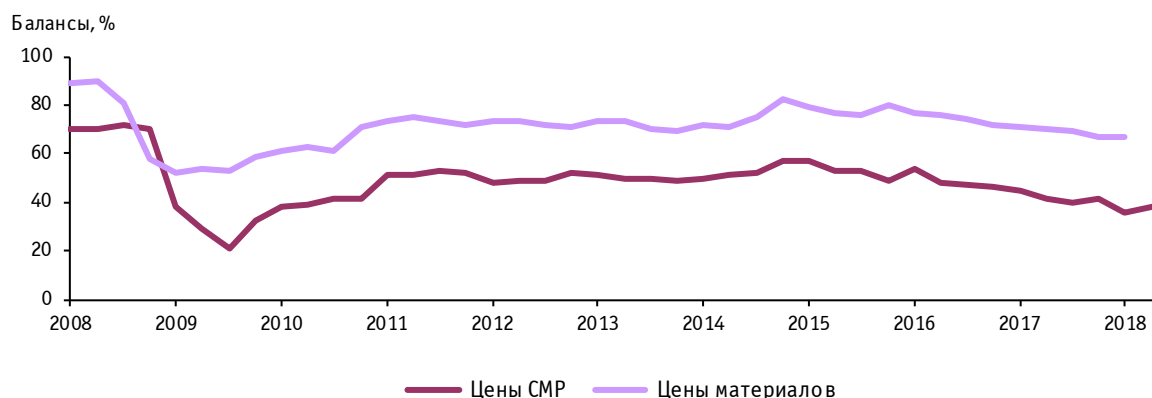


В оценках представителей строительного бизнеса ближайших изменений на рынке труда негативные настроения преобладали (баланс оценки ожидаемого значения показателя (-1%)).

III. Цены

Во II квартале наблюдаемая в последние два года тенденция замедления роста цен на строительные работы сменилась на противоположную. Так, во II квартале 2018 г. увеличилась по сравнению с предыдущим кварталом доля организаций, руководители которых сообщили о повышении **цен на строительные работы** (42%). Кроме того, возросла доля организаций, в которых отметили рост **цен на строительные материалы** (69%). В I квартале 2018 г. возросшие цены зафиксировали 40 и 68% предпринимателей соответственно.

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



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

IV. Финансово-экономическая ситуация

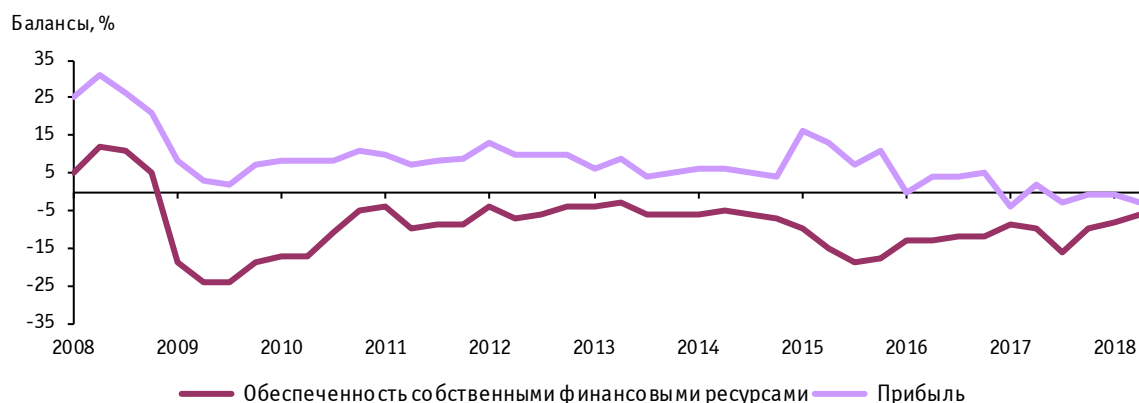
По итогам опроса, во II квартале 2018 г. продолжилась негативная динамика оценок показателей, характеризующих финансовое состояние строительных организаций, за исключением оценки прибыли.

Несмотря на то, что третий квартал подряд наблюдается некоторое замедление тенденции к снижению обеспеченности подрядных организаций собственными финансами, оценка показателя имела отрицательное значение, составив (-6%).

По сравнению с I кварталом 2018 г. в отрасли увеличилась доля предпринимателей, сообщивших об уменьшении заимствования финансовых средств. В итоге баланс оценки предпринимателями изменения **обеспеченности** организаций **кредитными и заемными финансовыми средствами** снизился на 2 п. п. (-3%). При этом каждая пятая строительная организация вообще не пользовалась кредитами.

После трех кварталов замедления тенденции спада **инвестиционной** активности во II квартале произошел ее перелом: баланс оценки изменения данного показателя опустился относительно значения предшествующего квартала на 4 п. п. и составил (-6%). Одновременно 27% руководителей подрядных организаций сообщили о том, что инвестирование, как явление, полностью отсутствовало.

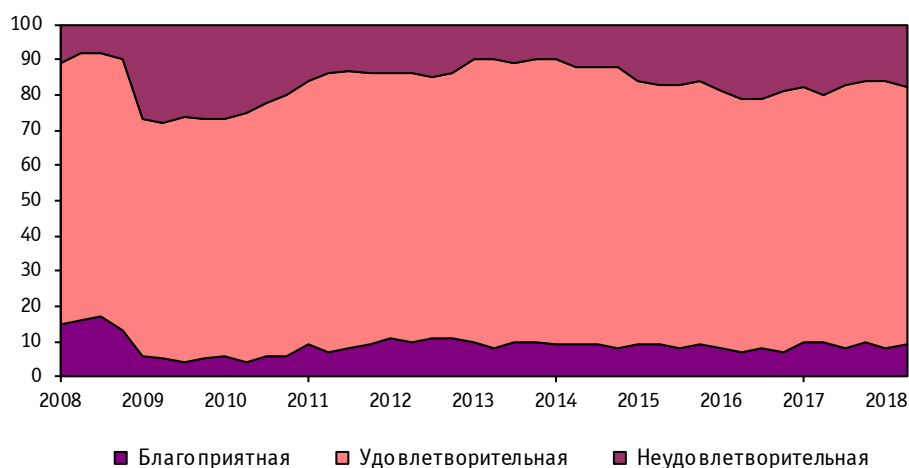
Рис. 18. Динамика оценок изменения прибыли и обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в строительных организациях



На момент опроса **средняя обеспеченность организаций** отрасли **финансированием** составила 5 месяцев. Наибольшая доля (28%) предприятий была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 7% – более года.

Негативные мнения руководителей строительных организаций относительно общей **экономической ситуации** во II квартале 2018 г. преобладали. Доля респондентов, охарактеризовавших ситуацию как «неудовлетворительную» (18%), вдвое превзошла долю тех, кто посчитал ее «благоприятной» (9%). При этом практически три четверти (73%) представителей строительного бизнеса назвали сложившуюся ситуацию «удовлетворительной».

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

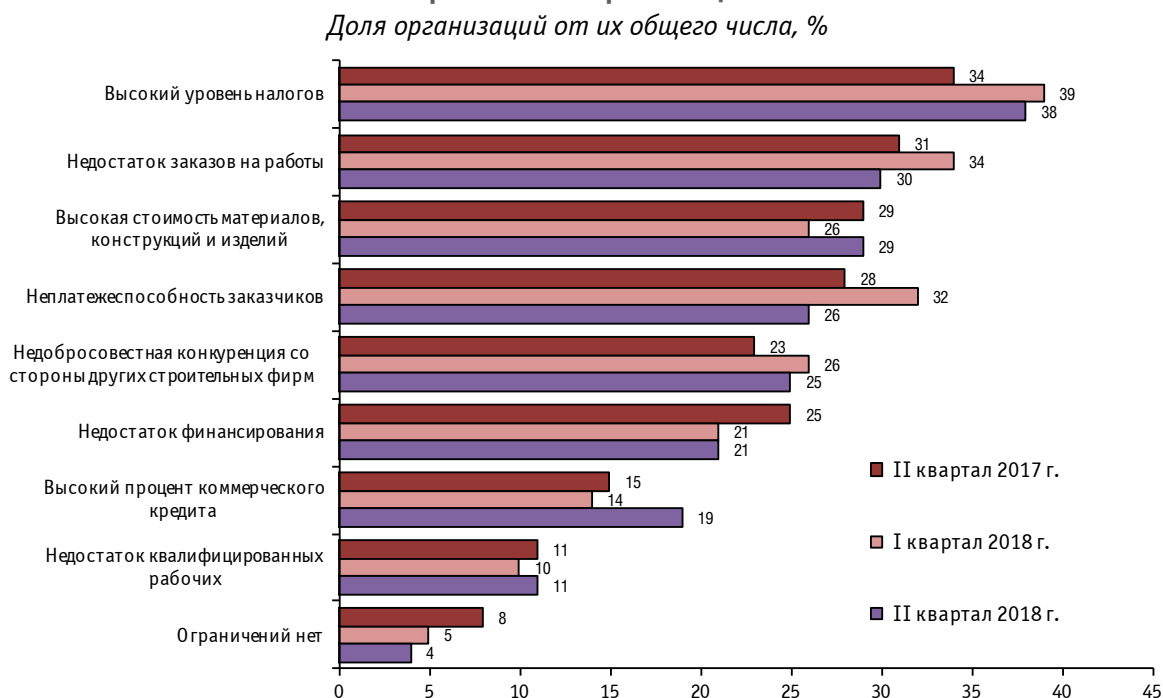


V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

Во II квартале 2018 г. традиционным лидером среди лимитирующих факторов оставался высокий уровень налоговой нагрузки. Так, практически четверо из десяти руководителей подрядных организаций указали на него. Вторым по значимости фактором предприниматели назвали «недостаток заказов на работы». Возросла доля участников опроса, жалующихся на «высокую стоимость материалов конструкций и изделий». Беспокоила предпринимателей «неплатежеспособность заказчиков». О «недобросовестной конкуренции со стороны

других строительных фирм» сообщил каждый четвертый (25%) респондент. Кроме того возросла распространенность такого фактора, как «высокий процент коммерческого кредита».

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



Розничная торговля

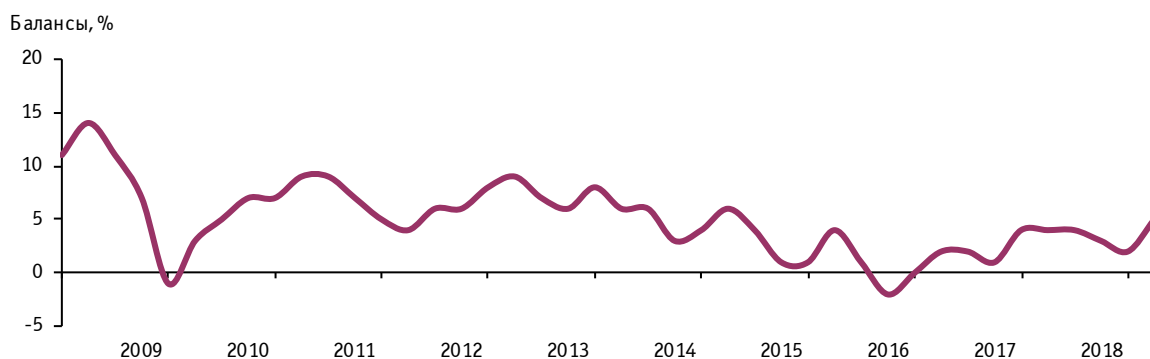
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей около 4 тыс. организаций розничной торговли во II квартале 2018 года свидетельствуют, что основные показатели деятельности, впервые с 2013 г., значительно улучшились. В частности отмечалось:

- усиление позитивных предпринимательских настроений в оценках динамики спроса, объема продаж и товарооборота;
- низкие темпы роста розничных цен;
- замедление темпов спада прибыли.

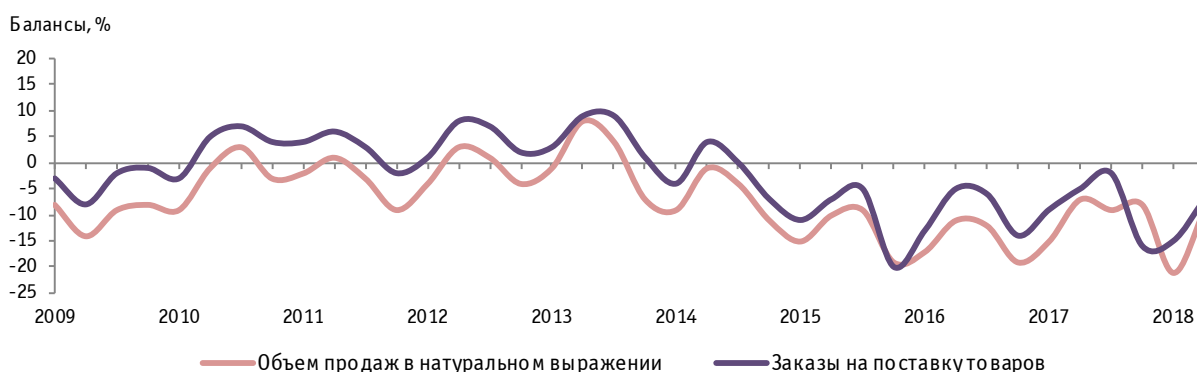
В результате ИПУ относительно I квартала возрос на 3 п. п. и составил (+5)%. Учитывая высокую степень консервативности данного показателя в торговле, необходимо констатировать, что рост указанного индикатора сразу на 3 п. п. за один квартал – это крайне редкое позитивное явление. Причем впервые за длительное время положительный импульс в динамику ИПУ внес каждый из компонентов индикатора.

Рис. 21. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



Во II квартале динамика **заказов на поставку товаров** продемонстрировала значительное улучшение относительно предшествующего периода. Так, если в начале года сокращение спроса констатировали 30% респондентов, то во II квартале их доля сократилась до 25%. Балансовое значение показателя улучшилось более чем в два раза и составило (-6%) против (-15%).

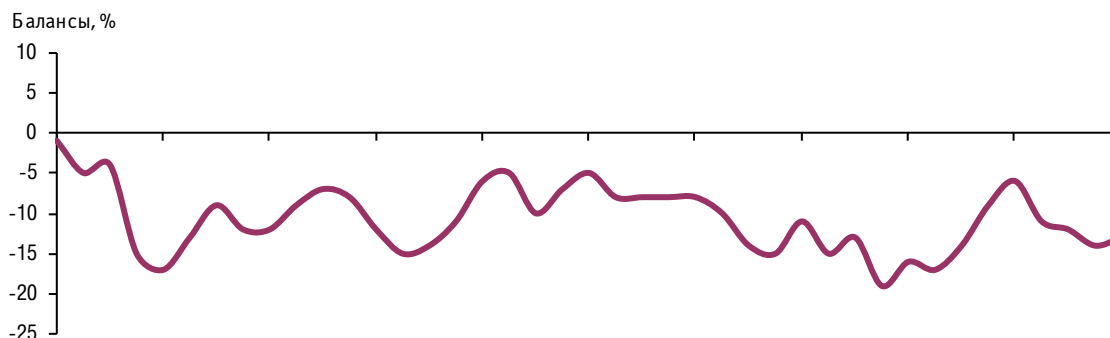
Рис. 22. Динамика оценки изменения объема продаж в натуральном выражении и заказов на поставку товаров в организациях розничной торговли



Одновременно позитивные изменения произошли в динамике **объема продаж и товарооборота**. Балансовые значения изменения указанных показателей увеличились до (-9%) и (-8%), тогда как в I квартале 2018 г. их значения достигали (-21%) и (-25%), соответственно.

Вместе с тем, сохранилась тенденция выбытия занятых. Увольнения сотрудников, как и в начале года, продолжались практически в трети торговых фирм. Балансовое значение изменения **численности занятых** увеличилось только на 1 п. п. по сравнению с предыдущим периодом и составило (-13%).

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

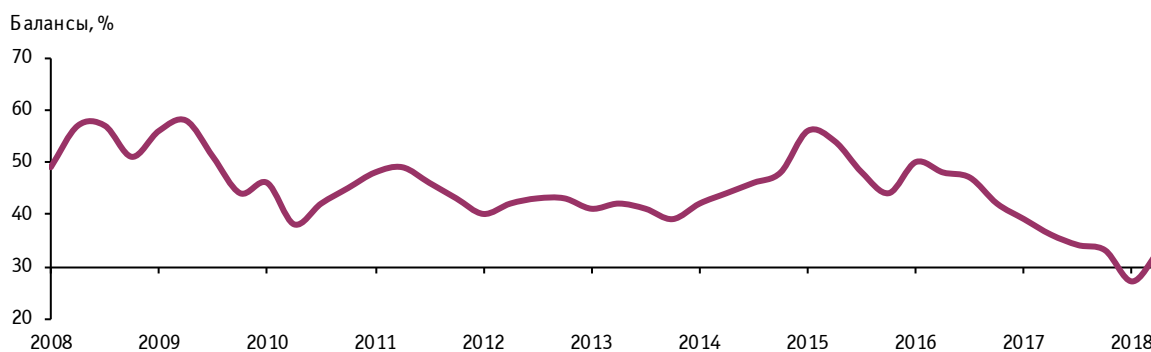


Улучшение делового климата организаций розничной торговли во II квартале 2018 г. повлияло на изменение **ассортиментного предложения**, расширив его номенклатуру относительно начала года: баланс оценок изменения ассортимента увеличился на 3 п. п. и составил (+7%). При этом необходимо отметить, что прогнозные оценки, данные предпринимателями, оказались достаточно сдержаны.

II. Цены

Впервые с 2016 г. в розничных организациях зафиксировано преломление тенденции роста цен, во II квартале возобновился рост **цен реализации**. Около 40% предпринимателей против 32% в предшествующем периоде констатировали повышение цен на реализуемые товары: баланс оценок изменения индикатора увеличился с (+27%) до (+33%).

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



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

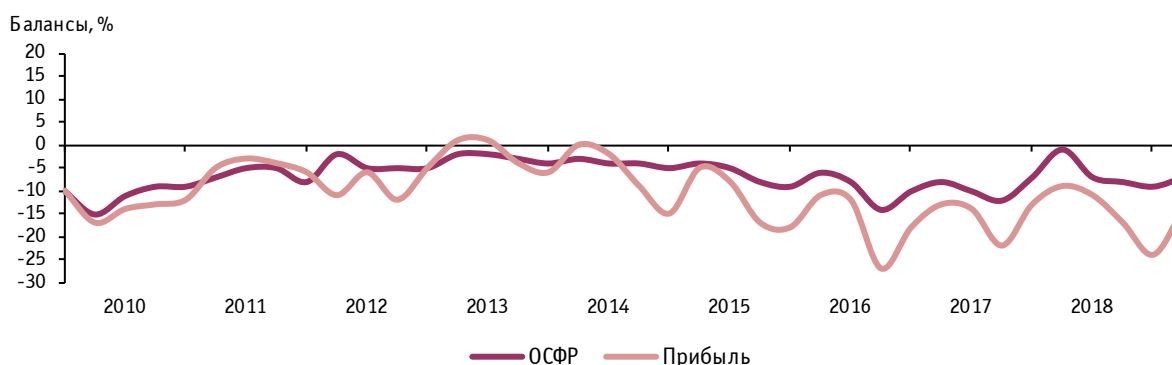
Средний уровень торговой наценки в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** составил 16%, тогда как, по мнению предпринимателей, его средний уровень для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли должен превышать 24%.

Во II квартале 2018 г. применялась следующая **система расчетов с поставщиками** для организаций розничной торговли: 57% 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 19% и 13% руководителей, соответственно.

III. Финансово-экономическая ситуация

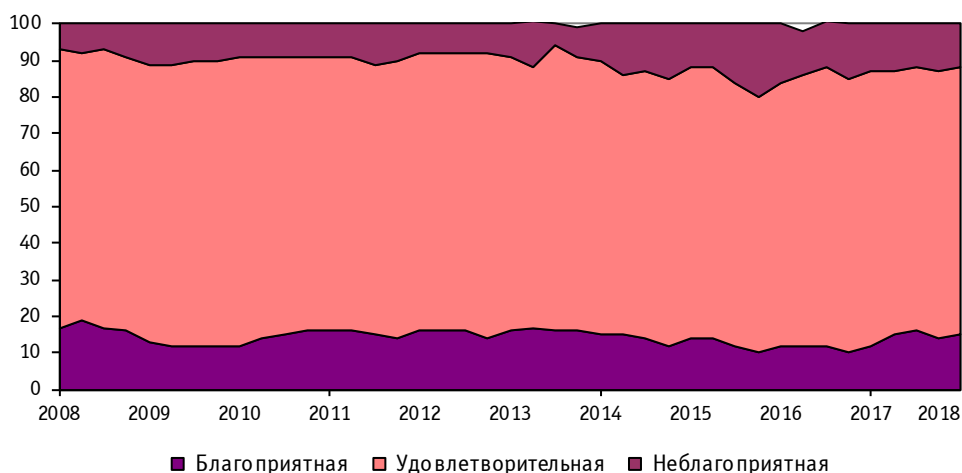
К концу первого полугодия доля респондентов, констатировавших увеличение **прибыли**, преодолела 20% рубеж, хотя еще в I квартале составляла 16%. Баланс оценки изменения показателя увеличился относительно I квартала на 10 п. п. и составил (-14%).

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



Одновременно, по итогам II квартала несколько улучшились предпринимательские оценки, характеризующие сложившуюся **экономическую ситуацию**. Относительно I квартала 2018 г. балансовое значение показателя возросло на 5 п. п. и составило (-1%) (годом ранее (-3%)).

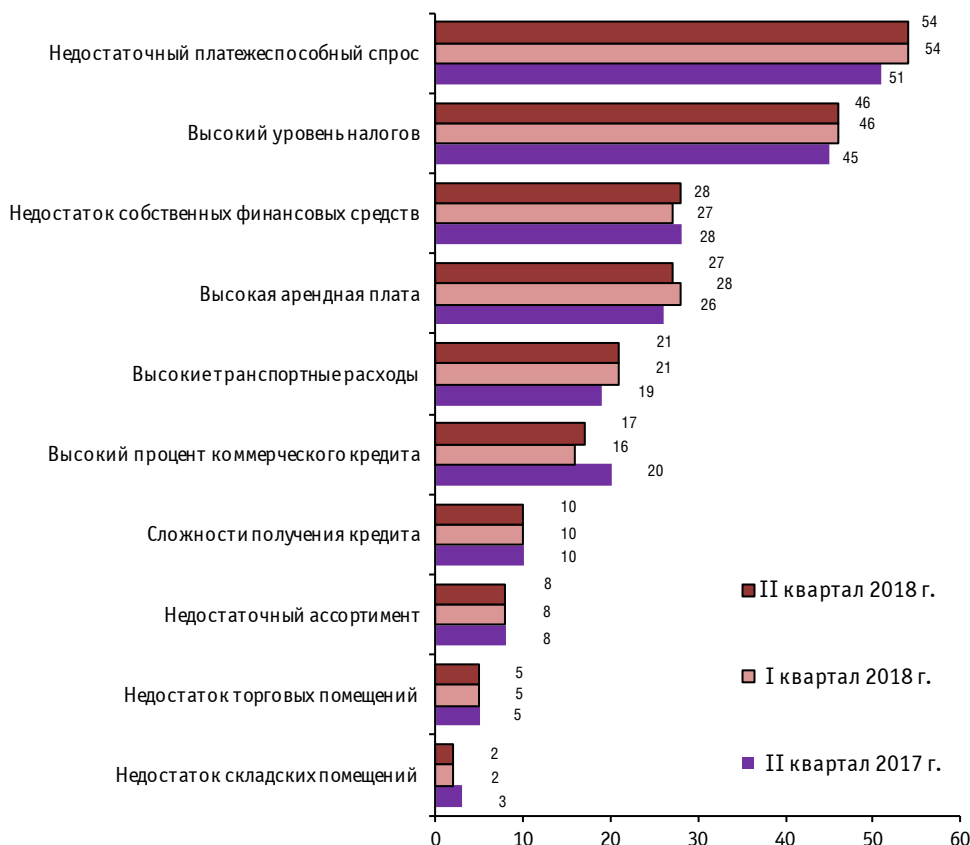
Рис. 26. Динамика оценки экономической ситуации в организациях розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли

По мнению предпринимателей, во II квартале наибольшие сложности создавали лимитирующие факторы **«недостаточный платежеспособный спрос»** и **«высокий уровень налогов»**. Одновременно незначительное негативное влияние сохранялось 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

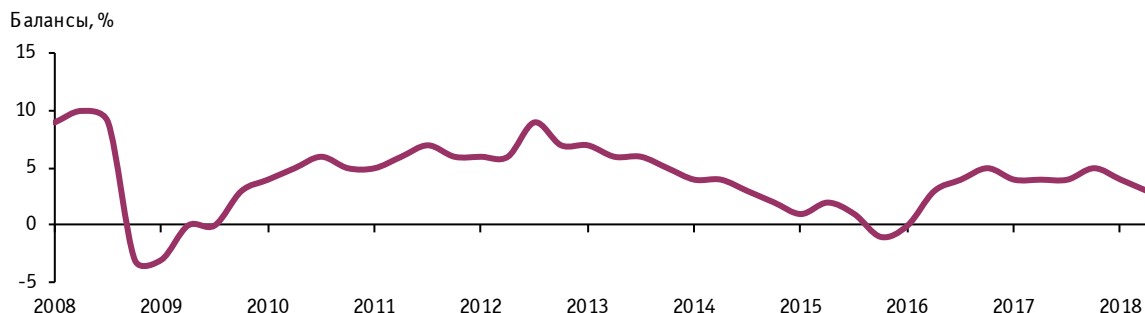
Результаты очередного ежеквартального опроса руководителей свыше 3 тыс. организаций оптовой торговли во II квартале 2018 года торговли свидетельствуют о том, что сектор продолжил характеризоваться умеренно – стабильной динамикой развития. Влияние стабилизирующих факторов было по-прежнему недостаточным для повышения деловой активности и увеличения темпов роста. В частности, отмечалось:

- увеличение оптовых цен реализации на фоне роста закупочных цен у производителей товаров;
- незначительное снижение деловой активности на рынке оптовых товаров производственно-технического назначения;
- расширение доли электронного товарооборота в общем объеме оптовых поставок;

- рост интенсивности продаж в оптовых организациях, реализующих социально значимые товары.

Индекс предпринимательской уверенности во II квартале снизился на 1 п. п. и составил (+3%), **продолжая находиться в позитивной зоне.**

Рис. 28. Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле



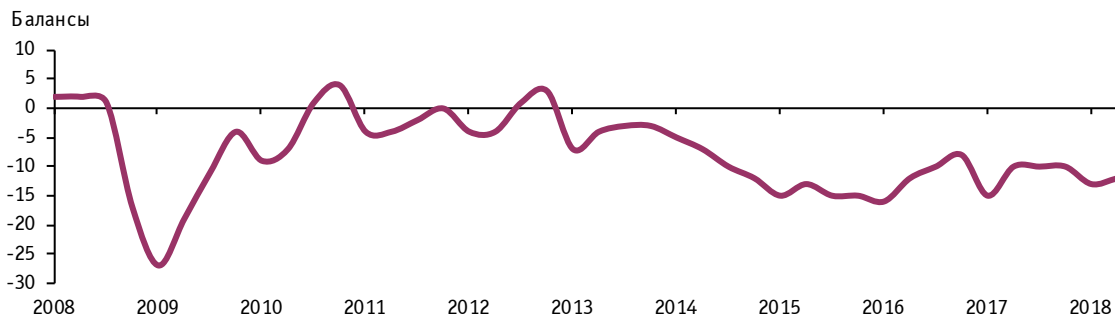
В частности, в анализируемом периоде отмечалось снижение роста экономической активности в организациях, реализующих автотранспортные средства (снижение ИПУ с (+6) до (+1)%), автомобильные детали (с (+6) до (+4)%), машины и оборудование (с (+5) до (+4)%), а также топливо (с (+6) до 0%).

К основным драйверам роста деловой активности — организациям, реализующих руды и металлы, химические продукты, а также лес и строительные материалы - присоединились фирмы, занимающиеся оптовыми продажами пищевых продуктов, включая напитки и табачные изделия (рост ИПУ относительно предшествующего квартала с (+3) до (+6)%), а также бытовых электротоваров, радио- и телеаппаратуры (рост ИПУ с (+1) до (+5)%).

Во II квартале значения основных показателей, отражающих интенсивность оптовых продаж, продемонстрировали слабовыраженную восстановительную динамику. В частности, интенсивность сжатия **портфеля заказов** незначительно ослабела, улучшив балансовое значение спроса только на 1 п. п. до отметки (-12%). Наибольший спад востребованности заказов на товары продолжался в организациях, поставляющих лес и строительные материалы, топливо, а также бытовую мебель, напольные покрытия и прочие неэлектрические бытовые товары.

Более позитивные изменения наблюдались в динамике **объема продаж и оптового товарооборота**. Относительно предшествующего квартала значения данных показателей скорректировались до (-7)% после просадки в I квартале до (-11)%. Наибольший рост товарооборота прослеживался в оптовых организациях, реализующих руду и металлы, а также химические продукты.

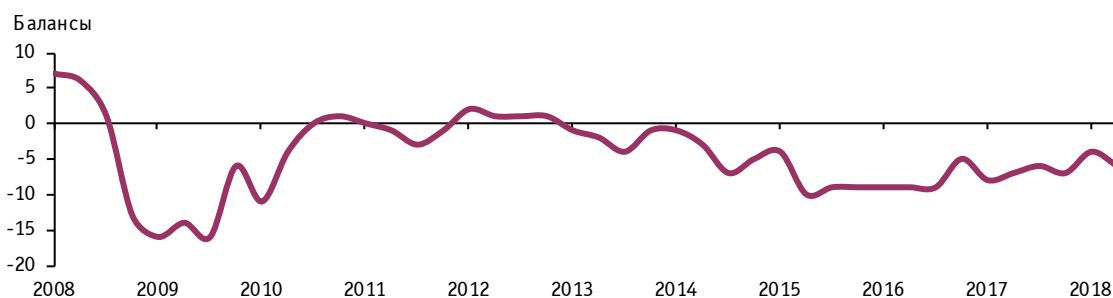
Рис. 29. Динамика оценки изменения спроса в организациях оптовой торговли



Относительно начала года в оптовых компаниях произошло очередное **увеличение объема онлайн-продаж**. Следует отметить, что данная тенденция (по сегменту в целом) характерна в течение последних нескольких лет. Наибольшая активность реализации товара через онлайн каналы зафиксирована на рынке оптовых поставок фармацевтических и медицинских товаров; бытовой мебели, напольных покрытий и прочих неэлектрических бытовых товаров; бытовых электротоваров, радио- и телеаппаратуры.

Несмотря на относительно благоприятную корректировку в динамике показателей, в отрасли вновь возобновилась тенденция выбытия персонала. Балансовое значение **численности занятых**, после акцентированного замедления сокращения занятости в начале года опустилось до (-6)% против (-4)% в прошлом квартале.

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



Наибольшие сокращения численности занятых в обследуемом периоде происходили в оптовых организациях, поставляющих парфюмерные и косметические товары (балансовое значение составляло (-14)%), а также пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия (-13)%.

На фоне сложившейся деловой конъюнктуры динамика **ассортимента** товаров во II квартале 2018 г. сохранила стагнационный характер, прочно сформировавшийся в отрасли в течение последних двух лет. Большинство руководителей организаций (более 70%) вновь констатировали отсутствие изменений в номенклатуре: балансовое значение показателя закрепились на отметке (+3%).

Во II квартале с. г. темпы сокращения **объема складских запасов незначительно возросли**. Баланс оценки изменения показателя в анализируемом периоде зафиксировался на отметке (-8%) против (-7%) в предыдущем периоде. В то же время, большинство руководителей (84%) констатировали, что уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях соответствует «нормальному».

Структура **поставщиков и потребителей** товаров оптовых фирм формировалась из предприятий-производителей, оптовых и оптово-посреднических фирм, организаций розничной торговли, прочих организаций, а также физических лиц. Анализ оценок предпочтений в выборе **поставщиков товаров** показал, что большинство предпринимателей продолжили в анализируемом периоде закупать товары в основном у предприятий-изготовителей продукции и у оптовиков. Так, организации приобретали у оптово-посреднических фирм более половины (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.

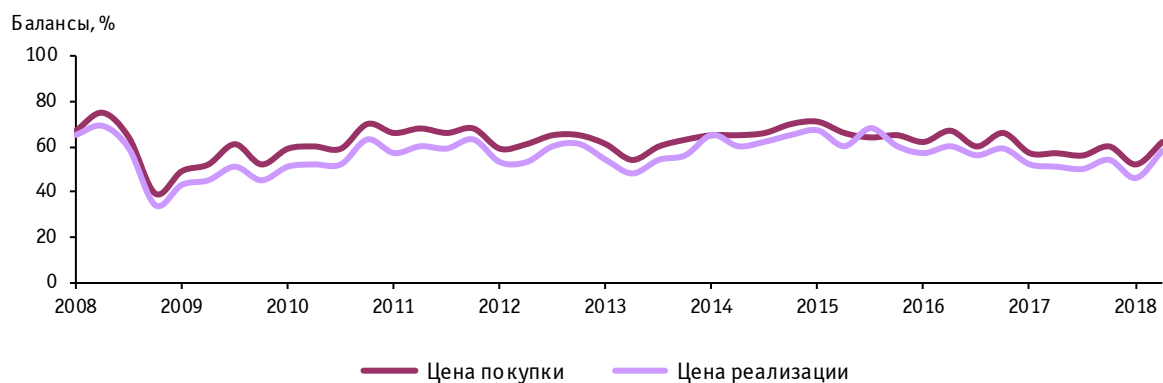
Сохранилось и распределение объемов продаж по местонахождению покупателей: основную часть товаров (72% от общего объема продаж) предприятия и оптовые фирмы реализовывали организациям, расположенным в одном с ними регионе.

II. Цены

I полугодие 2018 г. в организациях оптовой торговли ознаменовалось ростом **цен покупки и реализации товаров**. По итогам II квартала ценовой прирост констатировали 65% предпринимателей против 57% в начале года. Баланс цены покупки увеличился с (+52) до (+62%). Наибольший рост закупочных цен для оптовиков был зафиксирован в организациях, реализующих топливо (баланс показателя возрос до (+79) против (+60)% в I квартале), химические продукты (до (+55) с (+37)%), бытовые электротовары, радио-и телеаппаратуру (до (+51) с (+41)%).

В результате, факт **роста цен реализации** по итогам II квартала констатировали уже 61% руководителей торговых фирм против 52% кварталом ранее. Балансовое значение цены реализации возросло сразу на 12 п. п. и составило (+58)% ((+51)% во II квартале 2017 г.).

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



Порядок расчетов оптовых торговых организаций с поставщиками и покупателями реализуемых товаров по итогам II 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

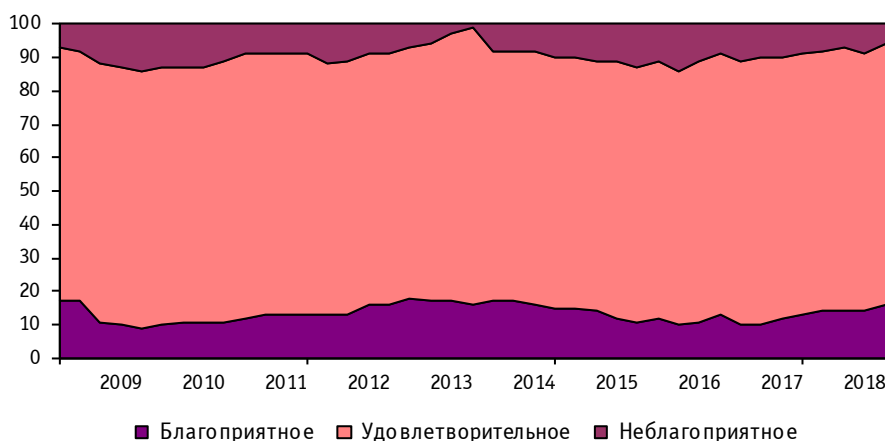
Во II квартале продолжилась вялотекущая негативная коррекция главного результирующего индикатора деятельности оптовиков – **прибыли**: до 40% возросло число руководителей организаций, констатировавших ее снижение. Баланс оценки изменения данного показателя относительно I квартала снизился с (-11)% до (-13)%.

Одновременно, снижение экономической активности в сфере оптовой торговли сопровождалось возобновлением сокращения **обеспеченности торговых организаций собственными финансовыми ресурсами**. Балансовое значение данного показателя снизилось на 1 п.п. до (-3)%. В негативной динамике показателя, характеризующего обеспеченность организаций **кредитными средствами**, по сравнению с предшествующим кварталом, изменений не произошло: баланс оценок сохранился на отметке (-3)%.

Структура **источников финансирования** оптовых организаций оставалась без изменений: доля собственных средств в общем объеме использованных источников финансирования составляла основную часть – 72%, кредитных и заемных – 20%, финансовых средств клиентов – 7%, прочих средств – 1%.

В течение II квартала 2018 г. по сравнению с предыдущим периодом отмечалось некоторое ухудшение **экономической ситуации** в отрасли. Балансовое значение показателя потеряло по сравнению с I кварталом еще 2 п. п. и опустилось до (-6)%.

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

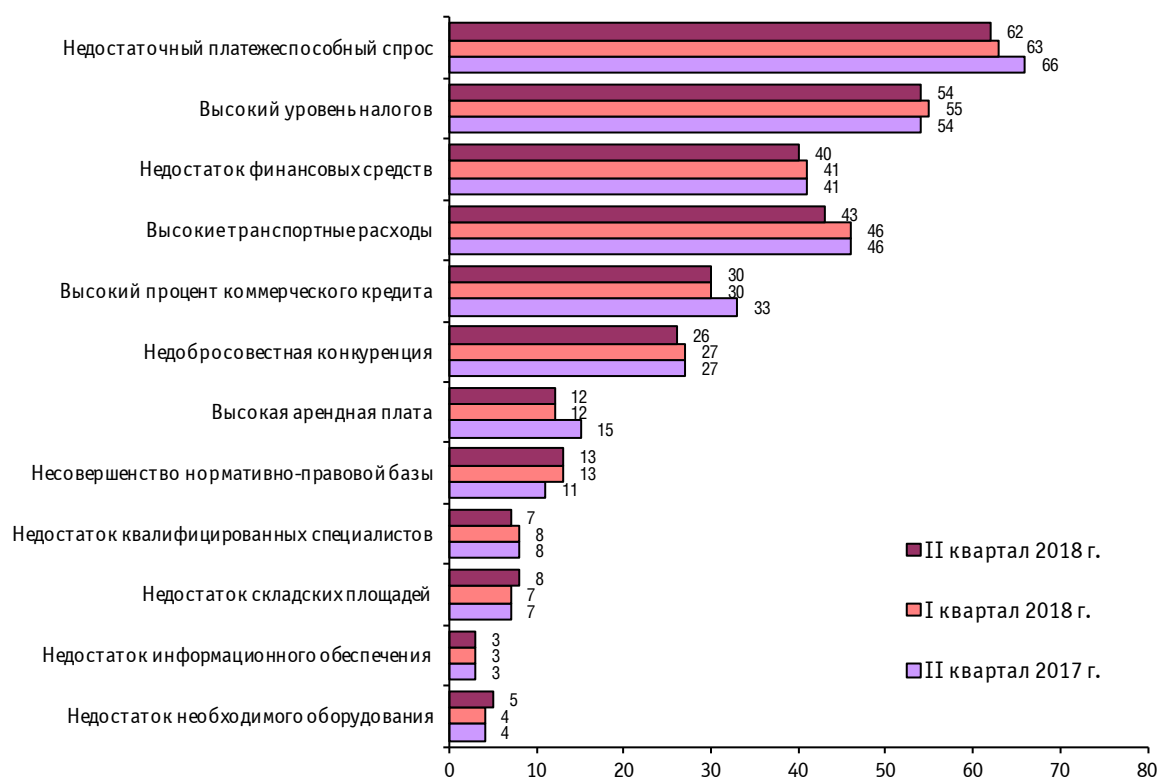


IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

По итогам I полугодия 2018 г. в числе факторов, в наибольшей степени лимитирующих деятельность оптовых организаций, руководители выделили **«недостаточный платежеспособный спрос»**, **«высокий уровень налогов»**, а также **«высокие транспортные расходы»**. При этом необходимо отметить, что в обследуемом периоде, по сравнению с 2017 г., некоторое снижение интенсивности негативного влияния со стороны данных факторов зафиксировано только по первому из показателей (снижение доли респондентов с 66 до 63%), тогда как по оставшимся двум прослеживалась слабая, но противоположная тенденция.

Менее значимыми осложнениями для бизнеса респонденты посчитали **недостаток складских площадей** и **необходимого оборудования**, а также **недостаток информационного обеспечения**.

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



Сфера услуг

I. Обобщенная конъюнктура

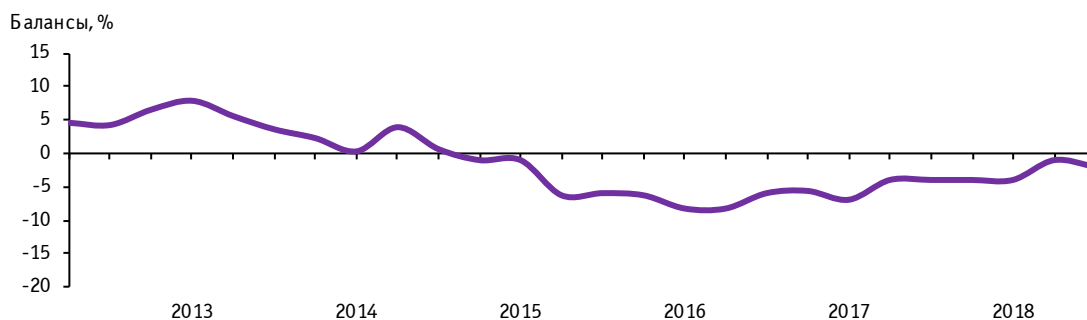
Результаты ежеквартального конъюнктурного обследования около 6 тыс. руководителей организаций сферы услуг во II квартале 2018 года свидетельствуют о том, что позитивная тенденция восстановления деловой активности в сфере услуг, наметившаяся в начале текущего года, во II квартале 2018 г. приостановилась. Совокупные предпринимательские оценки изменения основных показателей деятельности организаций сохранили значения предыдущего квартала или незначительно ухудшились. При этом балансы всех оценок остались в пределах зоны отрицательных значений, свидетельствуя о снижении спроса на услуги и объема оказываемых услуг, ухудшении финансового состояния организаций, а также о недостаточно благоприятном деловом климате в этом секторе экономики:

- падение **спроса** на услуги отметили 26% респондентов, 58% констатировали отсутствие изменений и 16% – рост показателя (кварталом ранее доли таких оценок составляли 26, 57 и 17%, соответственно);
- снижение **числа заключенных договоров (обслуженных клиентов)** зафиксировали 23% предпринимателей, рост показателя – 15% (кварталом ранее наблюдалось такое же распределение оценок);
- о снижении **численности работников** сообщили 14% респондентов, о расширении штатов – 9% (кварталом ранее – также 14 и 9%);
- рост **цен на предоставляемые услуги** отметили 8% респондентов, их снижение – 7% (кварталом ранее – 6 и 8%);
- сокращение **прибыли** наблюдалось в 29% организаций, рост – в 14% (кварталом ранее – также в 29 и 14%);

- **экономическая ситуация** ухудшилась в 19% организаций и улучшилась в 14% (кварталом ранее – в 17 и 15%)

ИПУ в сфере услуг, который по итогам предыдущего раунда обследования вплотную приблизился к границе с зоной благоприятного делового климата (0%), снизился на 1 п. п. до отметки (-2%). Вместе с тем, сложившееся значение индикатора является одним из лучших за последние три с половиной года: в 2015-2016 гг. ИПУ находился в диапазоне рекордно низких значений от (-6) до (-8)%, а на протяжении всего 2017 г. оставался на отметке (-4%).

Рис. 34. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг

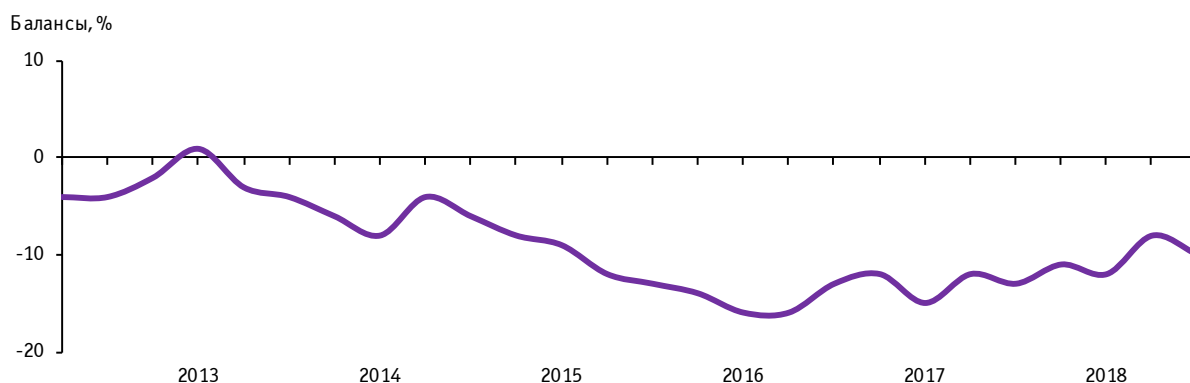


Следует отметить рост числа сегментов, в которых, исходя из результатов обследования, во II квартале текущего года сложился благоприятный деловой климат. Так, ИПУ превышал нулевое значение почти в половине (в 6 из 14) наблюдаемых видов услуг; в предыдущем квартале в благоприятной зоне находилось 5, а на протяжении предыдущего года – лишь 2-3 вида услуг.

Статус лидеров сохранили сегменты страховых и санаторно-курортных услуг, где ИПУ составил (+10) и (+5)%, соответственно. Оживилась деловая активность в гостиничном бизнесе (рост ИПУ на 1 п. п. до значения (+2)%), в сегментах технического обслуживания и ремонта автотранспорта (рост на 4 п. п. до (+1)%) и услуг связи (рост на 2 п. п. до нулевого значения). Стабильный деловой климат, характеризующийся невысокими положительными значениями ИПУ, наблюдался в сегментах туристических и стоматологических услуг.

Исходя из обобщенных мнений респондентов, во II квартале 2018 г. практически с прежней интенсивностью продолжилось сокращение спроса на услуги. Баланс оценок изменения показателя составил (-10%), что на 1 п. п. ниже сложившегося в предыдущем квартале.

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



Увеличился спрос только на услуги страхования (баланс оценок составил (+12)%), остался прежним – на санаторно-курортные услуги (0%). Во всех остальных наблюдаемых сегментах сервисной сферы имело место сокращение спроса, наиболее сильное – на услуги ломбардов и ремонта предметов личного потребления, где значения балансов оценок достигли отметок (-23) и (-22)%, соответственно.

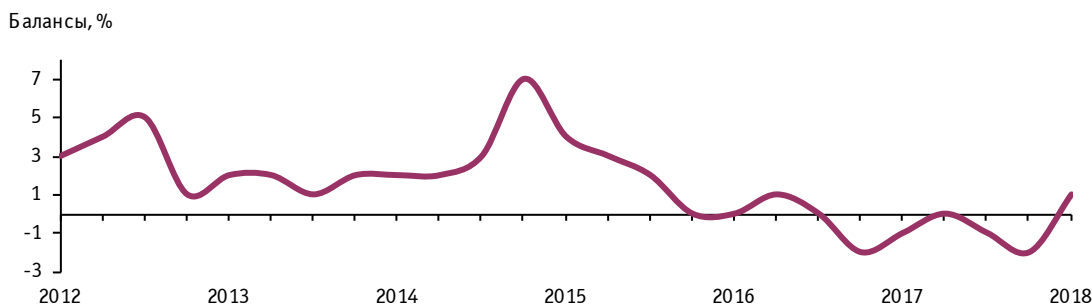
Объем предоставляемых услуг, согласно результатам обследования, также продолжал сокращаться: баланс оценок изменения числа заключенных договоров (количества обслуженных клиентов) во II квартале сохранил значение предыдущего квартала (-8)%.

Не изменились темпы снижения **занятости** в сфере услуг; баланс оценок изменения данного показателя сохранил значение предыдущего квартала (-5%). Несмотря на отрицательную величину баланса, этот результат – один из лучших за последние годы, сопоставимый с динамикой докризисных лет, тогда как в 2015-2017 гг. он находился в диапазоне от (-7) до (-9)%.

II. Цены

Обобщенные мнения предпринимателей указывают на возобновление роста **цен на услуги** во II квартале 2018 г. Хотя большинство респондентов сообщили о неизменности расценок, 8% констатировали их рост и только 7% – снижение; в результате баланс оценок изменения показателя впервые за последние семь кварталов перешел в положительную зону, составив (+1)%. За период с IV квартала 2016 г. по I квартал 2018 г. значение баланса колебалось в диапазоне от 0 до (-2)%, свидетельствуя о стабильности или даже некотором снижении цен на услуги.

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



Наиболее часто подорожание услуг относительно предыдущего квартала констатировали руководители туристических фирм и стоматологических клиник; в этих видах деятельности балансы оценок достигли (+10) и (+6)%, соответственно. Напротив, заметно подешевели ломбардные и рекламные услуги, где балансы достигли (-10) и (-8)%. В остальных сегментах сервисной сферы наблюдалась достаточно стабильная ценовая ситуация

III. Финансово-экономическая ситуация

В отношении предпринимателей к финансовому состоянию организаций по-прежнему преобладали пессимистичные мнения. Так, баланс оценок изменения объема полученной **прибыли** как в I, так и во II квартале 2018 г. составил (-15%). Это заметно лучше параметров 2015-2017 гг., однако выраженное отрицательное значение баланса по-прежнему говорит о том, что в большинстве обследованных сервисных организаций прибыль продолжает сокращаться.

Особенно часто негативно оценивали данный показатель руководители ломбардов: баланс оценок изменения прибыли в данном сегменте составил (-30)%, что является локальным минимумом для всех видов услуг за последние два года. Противоположный рекорд был установлен в сегменте страхования, где впервые за последние почти четыре года сложился положительный баланс мнений (+1%).

Оценивая **экономическое положение** организаций во II квартале 2018 г., 14% участников обследования сообщили о «благоприятной» экономической ситуации, 67% – об «удовлетворительной» и 19% – о «неблагоприятной». Максимальное количество позитивных мнений (29%) было получено от руководителей страховых компаний, а негативных (28%) – от руководителей предприятий пассажирского транспорта.

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 (77%) предпринимателей считали конкурентную позицию организаций «нормальной», а баланс «высоких» и «низких» оценок составил (-17%). Отрицательные балансы сложились во всех наблюдаемых видах услуг, варьируя от (-6%) в стоматологической практике и (-7%) в страховании до (-20%) в сегменте ремонта предметов личного потребления.

IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг

Рейтинг **факторов, лимитирующих развитие организаций сферы услуг**, на протяжении последних трех с половиной лет возглавляет недостаток спроса на услуги; на его негативное влияние во II квартале 2018 г. указала почти половина участников обследования. Давление дефицита финансовых средств организаций отметили 44% респондентов, 34% констатировали существенное влияние высокого уровня налогов, и 30% – большой отчетной нагрузки.

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

Доля организаций от их общего числа, %



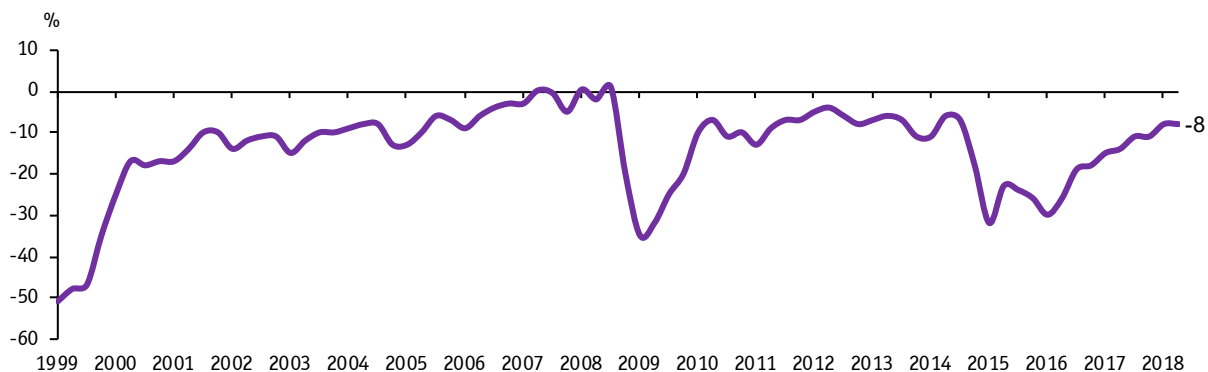
В 10 из 14 наблюдаемых видов деятельности развитие бизнеса лимитировал в основном слабый спрос на оказываемые услуги; наиболее часто данную проблему отмечали руководители санаторно-курортных учреждений и гостиниц (69 и 67%). Недостаток финансовых средств превалировал в оценках предпринимателей, оказывающих услуги пассажирского транспорта (65%). Большую отчетную нагрузку считали ключевой проблемой руководители страховых компаний, ломбардов и стоматологических клиник (72, 71 и 38%, соответственно).

Негативное воздействие высокой арендной платы чаще других констатировали руководители ломбардов (40%), высоких ставок коммерческих кредитов – руководители автосервисов (27%). Недобросовестную конкуренцию со стороны других организаций фиксировали преимущественно предприниматели, оказывающие транспортные и ломбардные услуги (32 и 31%); недостаток квалифицированных работников – стоматологи (31%); недостаточность нормативно-правовой базы – представители страхового и ломбардного бизнеса (около 20%).

Потребительские ожидания населения

По данным Росстата, во II квартале 2018 г. не выявлено заметных изменений совокупных потребительских настроений российского населения. Сводный индекс потребительской уверенности (ИПУ) сохранил значение предыдущего квартала (-8%).

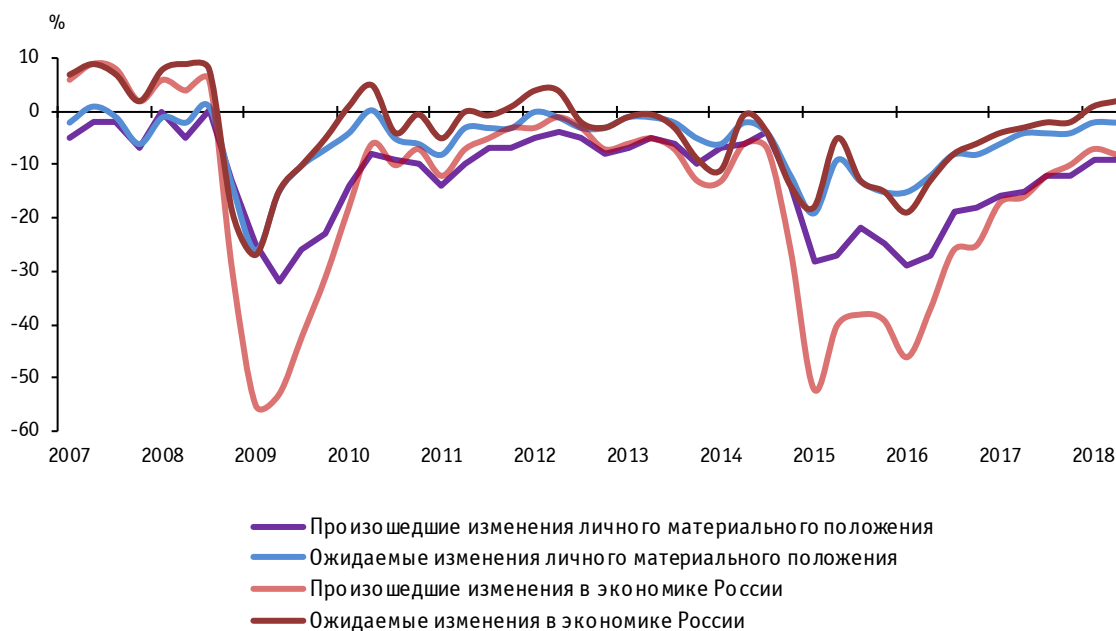
Рис. 39. Индекс потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Стабильность показателя была обеспечена постоянством или минимальными разнонаправленными колебаниями его компонентов. Так, частный индекс ожидаемых изменений в экономике России вырос относительно предыдущего квартала на 1 п. п. до (+2)%, а аналогичный индекс фактических изменений снизился на ту же величину до (-8%). Индексы фактических и ожидаемых изменений личного материального положения респондентов не изменились, оставшись на отметках (-9) и (-2)%, соответственно.

Рис. 40. Динамика компонентов индекса потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Индекс благоприятности условий для крупных покупок прибавил относительно предыдущего квартала 1 п. п. и достиг значения (-22%). **Индекс благоприятности условий для сбережений**, который, согласно принятой методологии, в состав ИПУ не включается, показал противоположную динамику, снизившись также на 1 п. п. Оба указанных индикатора демонстрировали в последние годы достаточно уверенную повышательную динамику, однако лишь в пределах зоны отрицательных значений – большинство участников опроса по-прежнему не считали текущие экономические условия подходящими для покупки дорогостоящих товаров и наращивания сбережений.

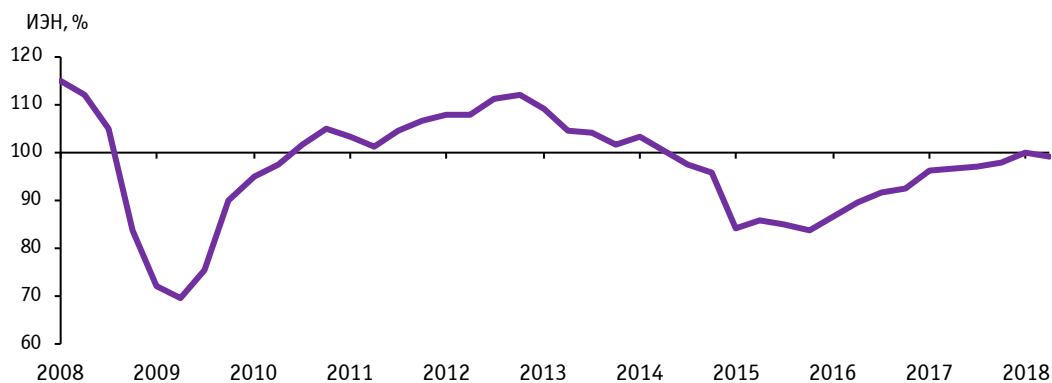
Сохранилось традиционное распределение потребительской уверенности в зависимости от возраста респондентов: чем старше участники опроса, тем больше пессимизма в их оценках и, соответственно, ниже значение ИПУ. При этом **впервые за последние два с половиной года было выявлено ухудшение экономических настроений среди всегда наиболее оптимистичной молодежи в возрасте от 16 до 29 лет**; значение ИПУ в этой группе респондентов снизилось относительно предыдущего квартала на 2 п. п. до (-4%). В возрастной категории от 30 до 49 лет значение индикатора не изменилось, а в группе от 50 лет и старше оно выросло на 1 п. п. Следует отметить, что **постепенное снижение градуса пессимизма среди населения старшего возраста продолжается уже девятый квартал подряд**.

Почти четверть россиян не удовлетворены своим материальным положением; доходы почти половины домохозяйств могут обеспечить лишь базовый уровень потребления без возможности делать сбережения или крупные покупки; почти 85% населения страны ожидают дальнейший рост цен на потребительские товары и услуги.

Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)⁵

Во II квартале 2018 года **Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ)** снизился на 0,9 пункта относительно предыдущего квартала до отметки 99,2. Таким образом, траектория индикатора вновь перешла в зону недостаточно благоприятного делового климата.

Рис. 41. Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Снижение ИЭН ВШЭ во II квартале 2018 г. было обусловлено, в основном, ухудшением деловых настроений руководителей предприятий добывающей промышленности, строительства и сферы услуг. В частности, негативную динамику продемонстрировали оба «строительных» компонента индекса, при этом баланс оценок уровня портфеля заказов снизился на 1 п. п. до рекордно низкого за последние тринадцать лет значения (-43%). Баланс оценок ожидаемого изменения численности занятых в подрядных организациях в результате снижения на 3 п. п. до (-1%) покинул зону положительных значений – подобное явление наблюдалось в I квартале 2016 г. и в кризисном 2009 г.

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.

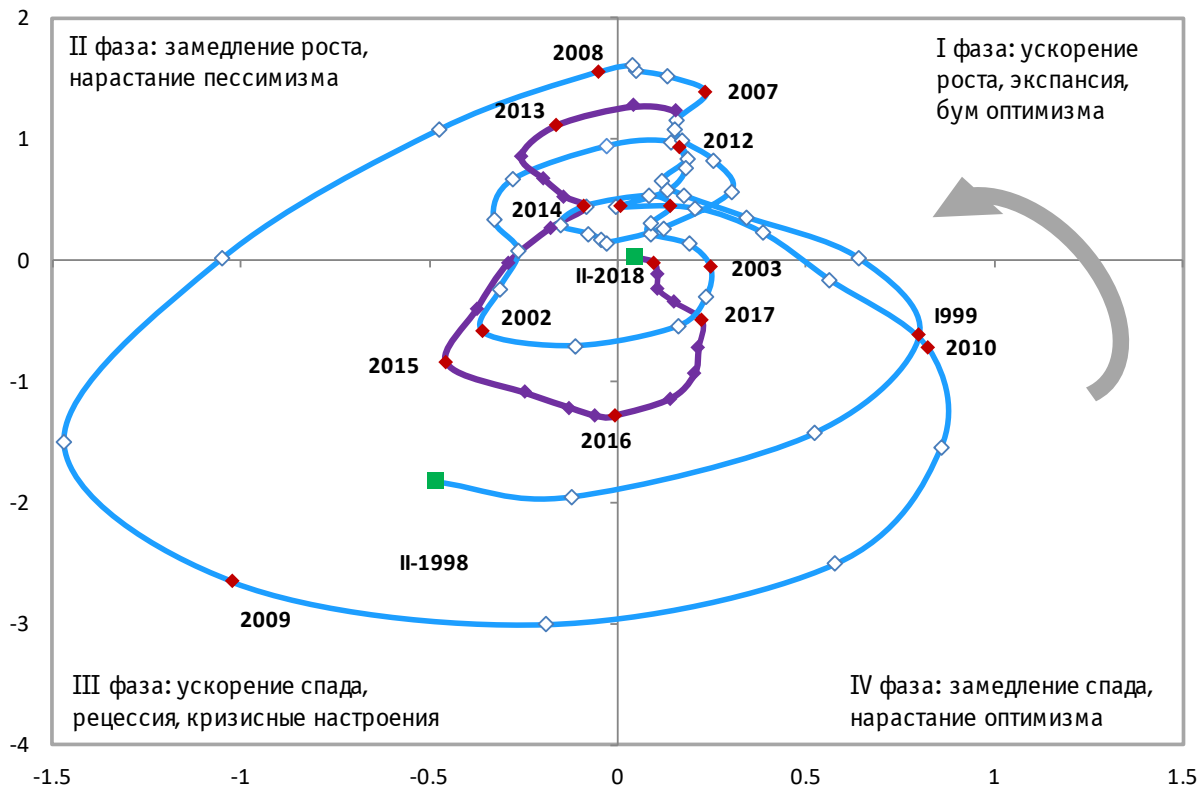
Менее оптимистичными стали производственные ожидания промышленников: балансы оценок ожидаемого выпуска продукции добывающих и обрабатывающих производств снизились на 3 и 4 п. п. до значений (+15) и (+20)%, соответственно. При этом оценки уровня спроса в добыче также незначительно ухудшились, а в обработке они остались прежними.

Позитивный драйвер ИЭН ВШЭ – деловая уверенность руководителей розничных торговых организаций – частично компенсировал общую негативную тенденцию. Улучшились все три «торговых» компонента: балансы оценок текущих и ожидаемых изменений экономической ситуации в организациях розничной торговли увеличились на 5 и 1 п. п., соответственно, а снижение на 2 п. п. баланса оценок уровня складских запасов также положительно повлияло на динамику ИЭН ВШЭ.

Компоненты ИЭН ВШЭ, относящиеся к сфере услуг, показали разнонаправленные колебания с итоговым снижением отраслевого индекса на 1 п. п.

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.

Рис. 42. Трейсер цикличности Индекса экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

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.

Последний циклический пик в динамике ИЭН ВШЭ наблюдался в середине 2012 г., после чего индикатор перешел в фазу замедления роста (нарастания пессимизма) и миновал 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, а в начале 2018 г. переместился в фазу ускорения роста.**

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

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	2	2						
		С	67	67	67	67	68	66						
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца ⁸													
	2018	В	22	23	23	26	24	22	21	20	20			
		С	62	63	63	58	60	62	63	62	63			
Спрос на продукцию	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2018	В	-33	-35	-33	-34	-34	-34						
		С	61	61	61	60	60	60						
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2018	В	21	23	23	28	23	21	20	20	20			
		С	61	63	61	58	59	61	60	60	60			
Запасы готовой продукции	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2018	В	-4	-3	-3	-3	-4	-5						
		С	84	83	82	82	84	81						
Цены реализации готовой продукции	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2018	В	11	7	6	8	11	13						
		С	85	87	86	86	85	85						
Численность занятых	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2018	В	8	8	8	10	9	9	9	9	6			
		С	80	80	80	78	77	77	77	75	76			
Экономичес- кая ситуация	Уровень в текущем месяце													
	2018	В	-4	-3	-3	-4	-4	-6	-6					
		С	76	77	77	74	76	76	74					
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2018	В	22	24	24	28	25	24	23	21	20			
		С	64	64	64	64	65	64	63	65	64			

⁷ Для каждого периода обследований приводится динамика значений следующих показателей:

В – баланс (в процентах);

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

⁸ Компонент индекса предпринимательской уверенности.

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	B	-11	-14	-13		-12	2016	B	-33	-37	-33	-38
		C	73	72	71		74		C	65	61	60	60
	2017	B	-8	-10	-9		-6	2017	B	-36	-39	-36	-36
		C	72	72	75		74		C	62	59	60	60
	2018	B	-8	-9				2018	B	-42	-43		
		C	76	73					C	56	55		
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом								
2018	B	11	10	8		2018	B	11	5	2			
	C	75	72	70			C	63	67	68			
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Оценка производственных мощностей относительно спроса на СМР	Уровень в текущем квартале						
	2016	B	-11	-14	-14		-10	2016	B	-11	-9	-8	-9
		C	47	48	48		50		C	85	87	84	85
	2017	B	-8	-9	-5		0	2017	B	-6	-5	-5	-5
		C	50	47	41		46		C	86	87	87	87
	2018	B	-12	-8				2018	B	-5			
		C	46	52					C	85			
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸								
2018	B	12	6	3		2018	B	7	2	-1			
	C	54	60	59			C	69	72	79			
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2016	B	80	77	76		74	2016	B	54	-1	47	46
		C	18	21	22		24		C	38	73	45	46
	2017	B	72	71	70		69	2017	B	45	41	40	41
		C	26	27	28		29		C	47	51	52	51
	2018	B	67	67				2018	B	36	38		
		C	31	29					C	56	54		
В следующем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					В следующем квартале по сравнению с предыдущим кварталом								
Обеспеченность собственными финансовыми средствами	2016	B	-13	-13	-12	-12	Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми средствами	2016	B	4	-6	-6	-4
		C	69	69	68	68			C	84	55	55	57
	2017	B	-9	-10	-16	-10		2017	B	2	1	-2	1
		C	73	72	72	74			C	58	61	58	83
	2018	B	-8	-6				2018	B	-1	-3		
		C	73	72					C	65	85		

Таблица 3

Розничная торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
Общая экономическая ситуация	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸					Заказы на поставку товаров	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	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	-1				2018	В	-15	-6		
		С	68	69					С	55	56		
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2018	В	7	8	9		2018	В	6	7	9			
	С	69	62	69			С	64	63	65			
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	-8				2018	В	-21	-9		
С		35	38			С	45		47				
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	-9	-7				2018	В	-24	-14		
С		77	75			С	44		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	33				2018	В	-5	-7		
		С	63	59			С		83	85			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2018	В	29	26	33			2018	В	-2	0	0	
		С	61	66	61				С	77	80	82	

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	-6				2018	В	-7	-8			
		С	66	66					С	85	84			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2018	В	10	10	6				2018	В	1	1	1	
		С	68	70	70					С	83	81	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	-7				2018	В	-11	-7			
		С	23	21					С	33	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	58				2018	В	52	62			
		С	42	36					С	38	32			
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом								
2018		В	50	47		53			2018	В	52	49	57	
		С	46	47		41				С	44	45	39	
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	-3				2018	В	-3	-3			
		С	80	79					С	77	77			

Таблица 5

Сфера услуг⁹

		Год	I	II	III	IV			Год	I	II	III	IV
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸						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	-5				2018	В	-22	-4		
		С	66	67					С	56	58		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2018	В	0	15	13			2018	В	-5	15	13	
		С	68	63	65				С	65	59	63	
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	-4				2018	В	-5	-2		
		С	61	62					С	87	86		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2018	В	-4	13	12			2018	В	0	4	3	
		С	68	63	66				С	88	86	87	
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	1				2018	В	-26	-12		
		С	84	85					С	56	58		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2018	В	0	5	5			2018	В	-10	7	7	
		С	86	85	87				С	64	61	63	

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

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	-3	-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	1	1	0						
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	1	1	-1						
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2016	-16			-19			-16			-16		
	2017	-16			-20			-16			-15		
	2018	-20			-22								
Розничная торговля	2016	0			2			2			1		
	2017	4			4			4			4		
	2018	2			5								
Оптовая торговля	2015	0			3			4			5		
	2017	4			4			4			5		
	2018	4			3								
Сфера услуг	2016	-9			-6			-6			-7		
	2017	-4			-4			-4			-4		
	2018	-1			-2								

Таблица 8

Уровень загрузки производственных мощностей (в процентах)

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Добывающие производства (группа В)	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	70	69	72						
Обрабатывающие 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	63	64						
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2016	61			61			62			60		
	2017	61			63			64			64		
	2018	59			59								