



**Деловой климат в оптовой торговле во II квартале 2019 года.** – М.: НИУ ВШЭ, 2019. – 15 с.

**Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ** представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в оптовой торговле во II квартале 2019 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей более 4,8 тыс. торговых компаний, проводимых Федеральной службой государственной статистики<sup>1</sup>.

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

Программа обследования гармонизирована с соответствующими подходами, принятыми в странах ОЭСР, и базируется на Гармонизированной Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Структура выборочной совокупности идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности оценок показателей на всех уровнях разработки по разделу ОКВЭД 2 (раздел G).

**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](mailto:issek@hse.ru)  
<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет  
«Высшая школа экономики», 2019  
*При перепечатке ссылка обязательна*

---

<sup>1</sup> Материал подготовлен 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"

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет информационно-аналитический материал, характеризующий состояние делового климата организаций оптовой торговли во II квартале 2019 г. и ожидания на III квартал 2019 г.

Приведенные данные базируются на результатах опросов более 4,8 тыс. руководителей оптовых торговых организаций, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службой государственной статистики в 82 регионах России.

### Основные результаты

- ✓ Сохранение тенденции слабого роста деловой активности оптового сегмента — значение главного композитного индикатора исследования — индекса предпринимательской уверенности<sup>2</sup> (далее ИПУ) возросло на 1 п.п. до (+6%);
- ✓ Преобладание негативных тенденций в динамике портфеля заказов и показателей реализации товаров;
- ✓ Вялотекущее сокращение численности занятых;
- ✓ Негативная коррекция финансового результирующего индикатора деятельности оптовиков – прибыли.

### Обобщенная конъюнктура в оптовой торговле<sup>3</sup>

Результаты конъюнктурного опроса, аккумулирующие предпринимательские оценки основных показателей финансово-экономической деятельности организаций оптовой торговли за II квартал 2019 г., на фоне общего сохранения тенденции вялотекущего роста деловой активности, продолжили демонстрировать большинство ниспадающих трендов по сравнению с I кварталом т.г., отражающих состояние спроса, продаж, занятости, прибыли.

---

<sup>2</sup> Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле рассчитывается как среднее арифметическое балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом и ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале; в процентах.

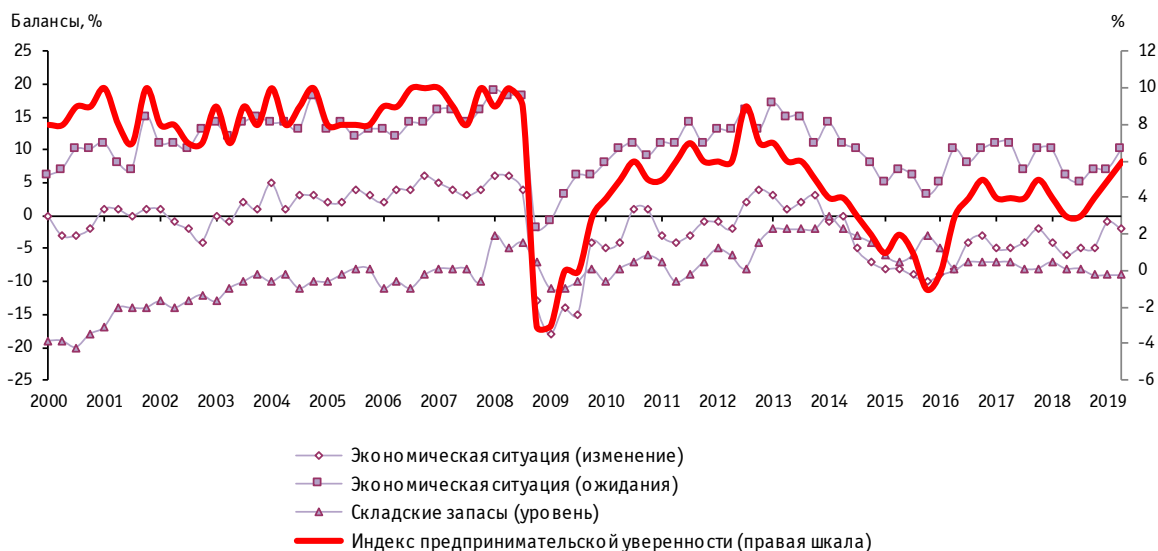
<sup>3</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций оптовой торговли.

**Динамика оценок основных показателей  
деятельности организаций оптовой торговли**  
Балансы<sup>4</sup>, %

	2018				2019	
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал
Спрос	-13	-12	-8	-7	-7	-8
Оптовый товарооборот	-13	-7	-4	-6	-7	-9
Объем продаж в натуральном выражении	-11	-7	-5	-8	-8	-9
Ассортимент товаров	+3	+3	+3	+3	+3	+2
Численность занятых	-4	-6	-7	-6	-4	-5
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-2	-3	-4	-3	-2	-2
Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	-3	-3	-2	-3	-2	-3
Цены покупки	+52	+62	+63	+61	+58	+59
Цены реализации	+46	+58	+55	+55	+50	+52
Прибыль	-11	-13	-8	-7	-7	-10

Смягчение делового климата в отрасли выразилось в незначительном росте ИПУ до отметки (+6%), что обусловлено положительным вкладом только одного из трех его компонентов, отражающего ожидаемые тенденции изменения экономической ситуации в III квартале (во II квартале 2018 г. — (+3%)).

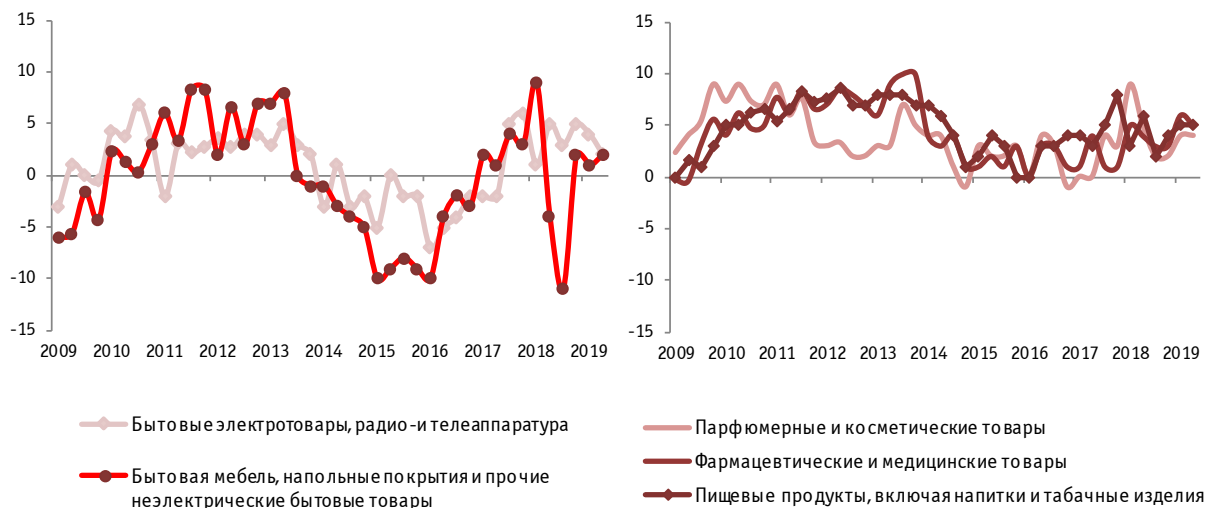
**Рис. 1. Динамика ИПУ и его компонентов в оптовой торговле**



<sup>4</sup> Баланс – разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение показателя по сравнению с предыдущим кварталом, или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном квартале; в процентах.

Во II квартале 2019 г. среди организаций, осуществляющие экономическую деятельность, связанную с реализацией товаров социального назначения, рост активности рынка прослеживался только в сфере оптовых продаж бытовой мебели, напольных покрытий и прочих неэлектрических бытовых товаров (рост ИПУ с +1 до +2%).

Рис. 2. Динамика ИПУ в оптовых организациях, реализующих социально—значимые товары (%)



Среди организаций, занимающихся реализацией товаров производственно-технического назначения, рост деловой активности рынка зафиксирован в сфере оптовых продаж машин и оборудования (рост ИПУ с +3 до +5%), лесоматериалов, строительных материалов и санитарно-технического оборудования (рост ИПУ с +4 до +6%).

Рис. 3. Динамика ИПУ в организациях, реализующих товары производственно-технического назначения (%)



Таким образом, несмотря на сохраняющуюся тенденцию улучшения состояния делового климата в сфере оптовой торговли, обозначившуюся с середины 2018 г., данный вид экономической деятельности все еще содержит достаточно негативных составляющих, не позволяющих констатировать полномасштабное разворачивание компенсационных процессов. Прежде всего об этом свидетельствует группа индикаторов деловой конъюнктуры, отражающих снизившиеся предпринимательские оценки состояния заказов, объема продаж, товарооборота, численности занятых. Кроме того, в негативной зоне с незначительным фоновым

ухудшением остаются сосредоточены такие финансовые показатели, как обеспеченность собственными и кредитными средствами, а также прибыль.

Одновременно следует отметить, что основной тенденцией среди организаций, реализующих социально значимые товары, следует считать сокращение темпов роста их ИПУ, что также указывает на слабую востребованность оптовых закупок не только в части непродовольственных товаров, но и продовольствия. Данный факт остается основным индикатором низкого потребительского спроса, оказывающего прямое влияние на низкую динамику оптовых продаж.

К относительно благоприятным изменениям в результатах обследования следует отнести повышенные предпринимательские ожидания улучшения делового климата в III квартале 2019 г. В частности, 26% респондентов рассчитывают на увеличение спроса, 43% — товарооборота, а более трети — прибыли.

## Спрос. Объем продаж в натуральном выражении.

### Оптовый товарооборот. Численность занятых

Основной результирующей тенденций основных операционных показателей оптовой торговли во II квартале 2019 г. следует считать усиление негативных оценок руководителей организаций. Подавляющие неблагоприятные изменения зафиксированы в динамике **спроса, объема продаж и оптового товарооборота.**

В частности, относительно предшествующего квартала с 29 до 31% увеличилась доля респондентов, констатирующих сокращение оптовых заказов. Балансовое значение индикатора опустилось с (-7%) до (-8%). Аналогичные коррективы произошли в динамике объема продаж и товарооборота, чьи балансовые значения скорректировались с (-8%) и (-7%) до (-9%), соответственно.

Значительное снижение товарооборота наблюдалось в оптовых организациях, реализующих руды и металлы, топливо, бытовые электротовары, радио-и телеаппаратуру, химические продукты, автотранспортные средства, парфюмерные и косметические товары.

Рис. 4. Динамика оценок изменения портфеля заказов, товарооборота и лимитирующего фактора – «недостаточный платежеспособный спрос»



В обследуемом периоде **объем онлайн – продаж** остался на уровне предыдущего квартала: доля электронной продажи продукции в общем объеме оптового товарооборота составила 30% (во II квартале 2018 г. она составляла 28%). Вместе с тем динамика данного индикатора за последние годы уверенно разворачивается.

Негативные изменения в динамике основных показателей оптовой торговли во II квартале 2019 г. отчасти способствовали увеличению интенсивности выбытия **численности занятых**. Балансовое значение показателя снизилось до (-5%) против (-4%) в предыдущем периоде. Наибольшие сокращения численности занятых в обследуемом периоде происходили в оптовых организациях, реализующих руды и металлы (балансовое значение составляло (-5%)), химические продукты (-3%), фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические изделия (-2%).

Рис. 5. Динамика оценок изменения численности занятых в организациях оптовой торговли



### Ассортимент. Складские запасы.

#### Поставщики и потребители продукции оптовых организаций

На фоне разворачивания тенденций сниженного спроса на оптовую продукцию, динамика **ассортимента** товаров во II квартале 2019 г. продемонстрировала слабую коррекцию сжатия. Большинство руководителей организаций (более 80%) констатировали отсутствие изменений в номенклатуре по итогам анализируемого периода. Балансовое значение показателя потеряло 1 п.п. и составило (+2%) против (+3%) в I квартале 2019 года.

Прогнозные оценки предпринимателей относительно дальнейших итераций с формированием товарного предложения в III квартале 2019 г. оказались скромно оптимистичными. Баланс ассортиментных ожиданий составил (+5%) против (+4%) в предыдущем периоде.

Рис. 6. Динамика оценок изменения ассортимента товаров в организациях оптовой торговли



Во II квартале 2019 г. **объем складских запасов** остался на уровне предыдущего периода — (-9%). При этом более 80% руководителей организаций указали на то, что уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях соответствует «нормальному»<sup>5</sup>.

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.

При выборе **поставщиков товаров** большинство предпринимателей продолжили в анализируемом периоде закупать товары в основном у предприятий-производителей продукции и у оптовиков. Так, организации приобрели у оптово-посреднических фирм половину от общего объема покупок (50%), у предприятий-производителей – 47%.

При этом распределение оптовыми фирмами реализуемых товаров по **покупателям** характеризовалось наибольшими поставками для оптовых и оптово-посреднических, а также розничных организаций (43 и 24%, соответственно). Остальной товар предназначался предприятиям, физическим лицам и прочим организациям.

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

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

## Цены закупки и реализации. Система расчетов

Согласно результатам обследования, в анализируемом периоде в организациях оптовой торговли на фоне слабой повышательной коррекции ценовой динамики, сохранилась тенденция сдерживания роста цен реализации товаров.

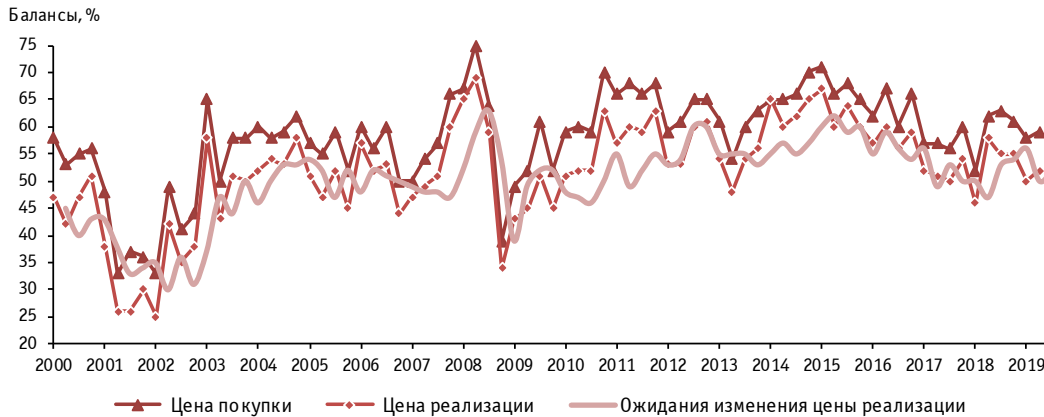
Возобновившееся инфляционное давление со стороны большинства поставщиков накупаемую оптовиками продукцию выразилось в слабом повышении «своих цен» реализации. Балансовое значение **цены реализации** возросло на 2 п. п. и составило (+52%) (+53% во II квартале 2018 г.).

<sup>5</sup> «Нормальный» уровень – обычный, достаточный для сложившихся условий на момент проведения обследования.



Баланс **цены покупки («чужих цен» у производителей товаров)** увеличился с +58 до +59%. Наибольший рост закупочных цен для оптовиков был зафиксирован в организациях, реализующих топливо (баланс показателя возрос до +66 против +60% в I квартале т.г.), автомобильные детали, узлы и принадлежности (до +61 с +60%), руды и металлы (до +59 с +58%).

Рис. 7. 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 2019 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 98% от общего объема расчетов. Доля наличных расчетов составила 1%, взаимозачетов — 1%. Векселя, бартер и другие финансовые инструменты как формы расчетов не использовались.

В финансовых расчетах с покупателями оптовики использовали преимущественно **безналичные и наличные расчеты** (92 и 7% от общего объема расчетов). Доля **взаимозачетов** составила только 1%.

### Финансово-экономическое положение организаций оптовой торговли

Во II квартале блок финансовых показателей деятельности оптовых фирм характеризовался неблагоприятными изменениями. Прежде всего это выразилось в негативной коррекции главного результирующего индикатора деятельности оптовиков – **прибыли**: с 37 до 39% возросло число руководителей организаций, констатирующих ее снижение по сравнению с предшествующим кварталом. Баланс оценки изменения данного показателя относительно I квартала т.г. опустился с (-7%) до (-10%).

Одновременно результатами обследования зафиксировано ухудшение обеспеченности организаций **заемными и кредитными средствами**: баланс оценок снизился на 1 п.п. и составил (-3%). Обеспеченность торговых организаций **собственными финансовыми ресурсами** не изменилась и сохранила негативную динамику на уровне I квартала. Балансовое значение данного показателя составило (-2%) (во II квартале 2018 г. – (-3%)).

Рис. 8. Динамика оценок изменения прибыли, обеспеченности финансовыми и кредитными ресурсами в организациях оптовой торговли



Структура **источников финансирования** оптовых организаций оставалась без изменений: доля собственных средств в общем объеме использованных источников финансирования составляла основную часть – 73%, кредитных и заемных – 19%, финансовых средств клиентов – 7%, прочих средств – 1%.

Преимущественно негативная динамика основных операционных и финансовых показателей деятельности оптовых организаций выразилась в незначительном, но ухудшении **экономической ситуации** в отрасли в течение II квартала 2019 г. Балансовое значение показателя опустилось с (-1%) до (-2%) (во II квартале 2018 г. – (-6%)).

В соответствии с оптимистическими прогнозными оценками предпринимателей относительно изменений экономической ситуации в III квартале т. г. в сегменте возможно некоторое увеличение деловой активности: баланс ожиданий увеличился на 3 п.п. и составил (+10%).

Рис. 9. Динамика оценок экономического положения в организациях оптовой торговли



## Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

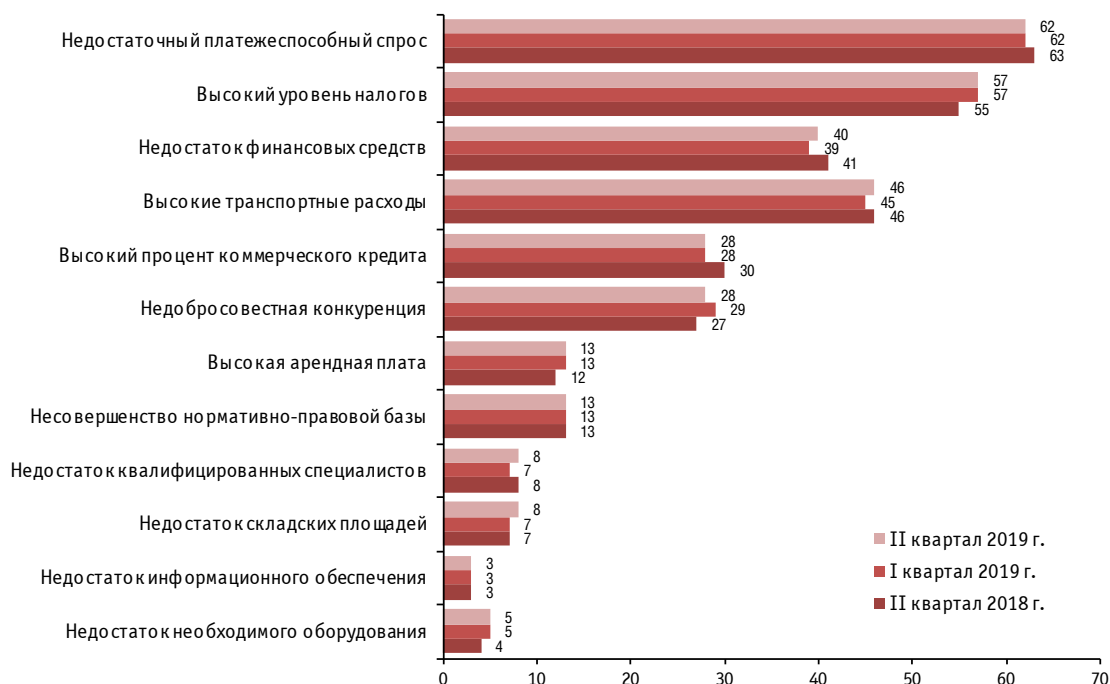
Во II квартале 2019 г. среди основных факторов, лимитирующих деятельность оптовых организаций, руководители выделяли **«недостаточный платежеспособный спрос»**, **«высокий уровень налогов»**, а также **«высокие транспортные расходы»**. По этим факторам была зафиксирована наибольшая доля ответивших респондентов, составившая 62, 57 и 46%, соответственно.

Вместе с тем необходимо отметить, что в обследуемом периоде, по сравнению с I кварталом т.г., со стороны данных факторов некоторое увеличение интенсивности негативного влияния зафиксировано только по третьему из показателей (увеличение доли респондентов с 45 до 46%), тогда как по оставшимся двум степень негативного влияния на деятельность организаций осталась на уровне предыдущего квартала.

Одновременно возросла интенсивность негативного влияния на бизнес такого фактора, как **недостаток финансовых средств**: 40% респондентов против 39% отметили ее лимитирующее влияние.

Наименее значимыми по негативному влиянию для бизнеса респонденты отмечали такие факторы, как **недостаток квалифицированных специалистов**, **недостаток складских площадей** и **необходимого оборудования**, а также **недостаток информационного обеспечения**.

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



## Динамика оценок изменения основных показателей деятельности организаций оптовой торговли

Таблица 1

<b>Спрос</b>								
<i>Доля организаций от их общего числа, %</i>								
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличе- ние	без измене- ния	уменьше- ние	баланс	увеличе- ние	без измене- ния	уменьше- ние	баланс
<b>2018</b>								
I квартал	20	47	33	-13	26	55	19	+7
II квартал	20	48	32	-12	25	55	20	+5
III квартал	22	48	30	-8	23	58	19	+4
IV квартал	23	47	30	-7	24	55	21	+3
<b>2019</b>								
I квартал	22	49	29	-7	24	58	18	+6
II квартал	23	46	31	-8	26	57	17	+9

Таблица 2

<b>Оптовый товароборот</b>								
<i>Доля организаций от их общего числа, %</i>								
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличе- ние	без измене- ния	уменьше- ние	баланс	увеличе- ние	без измене- ния	уменьше- ние	баланс
<b>2018</b>								
I квартал	32	23	45	-13	36	42	22	+14
II квартал	36	21	43	-7	37	41	22	+15
III квартал	38	20	42	-4	34	44	22	+12
IV квартал	37	20	43	-6	34	43	23	+11
<b>2019</b>								
I квартал	37	19	44	-7	37	42	21	+16
II квартал	35	21	44	-9	37	43	20	+17

Таблица 3

**Объем продаж в натуральном выражении**

*Доля организаций от их общего числа, %*

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
<b>2018</b>								
I квартал	28	33	39	-11	31	49	20	+11
II квартал	30	33	37	-7	31	49	20	+11
III квартал	32	31	37	-5	29	51	20	+9
IV квартал	30	32	38	-8	29	50	21	+8
<b>2019</b>								
I квартал	30	32	38	-8	31	50	19	+12
II квартал	29	33	38	-9	31	50	19	+12

Таблица 4

**Ассортимент товаров**

*Доля организаций от их общего числа, %*

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
<b>2018</b>								
I квартал	11	81	8	+3	12	81	7	+5
II квартал	11	81	8	+3	12	82	6	+6
III квартал	11	81	8	+3	11	82	7	+4
IV квартал	11	81	8	+3	11	84	5	+6
<b>2019</b>								
I квартал	10	83	7	+3	10	84	6	+4
II квартал	10	82	8	+2	11	83	6	+5

Таблица 5

**Численность занятых**  
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
<b>2018</b>								
I квартал	18	60	22	-4	10	81	9	+1
II квартал	18	58	24	-6	10	81	9	+1
III квартал	18	57	25	-7	10	80	10	0
IV квартал	18	58	24	-6	9	83	8	+1
<b>2019</b>								
I квартал	19	58	23	-4	9	82	9	0
II квартал	19	57	24	-5	9	82	9	0

Таблица 6

**Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами**  
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
<b>2018</b>								
I квартал	10	77	13	-3	6	84	10	-4
II квартал	10	77	13	-3	6	84	10	-4
III квартал	10	78	12	-2	6	84	10	-4
IV квартал	9	79	12	-3	6	85	9	-3
<b>2019</b>								
I квартал	10	78	12	-2	6	86	8	-2
II квартал	9	79	12	-3	7	83	10	-3

Таблица 7

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

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
<b>2018</b>								
I квартал	9	80	11	-2	11	81	8	+3
II квартал	9	79	12	-3	11	82	7	+4
III квартал	9	78	13	-4	11	82	7	+4
IV квартал	9	79	12	-3	12	80	8	+4
<b>2019</b>								
I квартал	9	80	11	-2	11	81	8	+3
II квартал	10	78	12	-2	11	81	8	+3

Таблица 8

**Прибыль**  
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
<b>2018</b>								
I квартал	27	35	38	-11	32	46	22	+10
II квартал	27	33	40	-13	33	46	21	+12
III квартал	29	34	37	-8	32	48	20	+12
IV квартал	30	33	37	-7	31	48	21	+10
<b>2019</b>								
I квартал	30	33	37	-7	33	47	20	+13
II квартал	29	32	39	-10	34	47	19	+15