

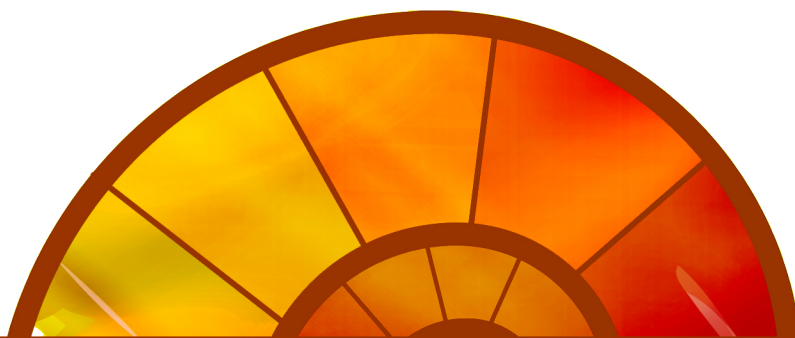


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

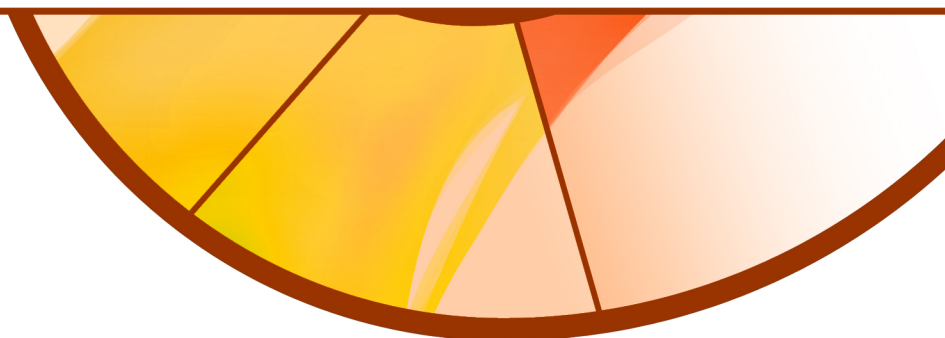


**Институт статистических исследований
и экономики знаний**

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ
В III КВАРТАЛЕ 2019 ГОДА**



Октябрь '19

Москва

Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2019 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2019. – 12 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2019 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей более 4.25 тыс. торговых компаний, проводимых Федеральной службой государственной статистики.

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

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

Структура выборочной совокупности идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности оценок показателей на всех уровнях разработки по разделу ОКВЭД2.

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 18
Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67
E-mail: issek@hse.ru
<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2019
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".

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал, характеризующий состояние делового климата организаций розничной торговли в III квартале 2019 г. и ожидания на IV квартал 2019 г.

Приведенные данные базируются на результатах опросов более 4.25 тыс. руководителей торговых организаций из 82 субъектов Российской Федерации, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службой государственной статистики.

Основные результаты

- ✓ Худший квартальный результат в динамике развития сегмента за последние два года на фоне выраженного замедления роста деловой активности;
- ✓ Возврат главного индикатора обследования — Индекса предпринимательской уверенности² (далее ИПУ) в зону слабого роста 2017 г. — снижение значения до (+3%) по сравнению с (+7%) в предшествующем квартале;
- ✓ Преломление восстановительных тенденций практически во всех ключевых индикативных показателях, характеризующих спрос, объем продаж, товарооборот, прибыль и общую экономическую ситуацию в розничных организациях;
- ✓ Новая волна сокращений численности занятых в сегменте;
- ✓ Рост негативной нагрузки со стороны лимитирующих инфраструктурных факторов: до 31% увеличение доли респондентов, отмечавших высокие арендные ставки на фоне ускорения тенденции сокращения складских площадей;
- ✓ Ухудшение предпринимательских прогнозов относительно восстановления отраслевых темпов роста экономической активности в IV квартале т.г.

Обобщенная конъюнктура в розничной торговле³

Согласно результатам конъюнктурного опроса, рост деловой активности, зафиксированный по итогам I полугодия, в III квартале сменился выраженным угасанием ее динамики. Розничная торговля вследствие приостановки восстановительных тенденций продемонстрировала возвратное движение в рамках обозначившейся с конца 2018 г. траектории восстановления. В результате, сформировавшаяся в течение т.г. умеренно восходящая отраслевая динамика оказалась под влиянием достаточно сильных сдерживающих факторов.

Сниженная результативность выразилась не только в акцентированной просадке большинства ключевых трендов, но и привела к откату отрасли до состояния вялого периода развития 2017 — начала 2018 гг.

² Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле рассчитывается как среднее арифметическое балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем периоде по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем периоде; в процентах.

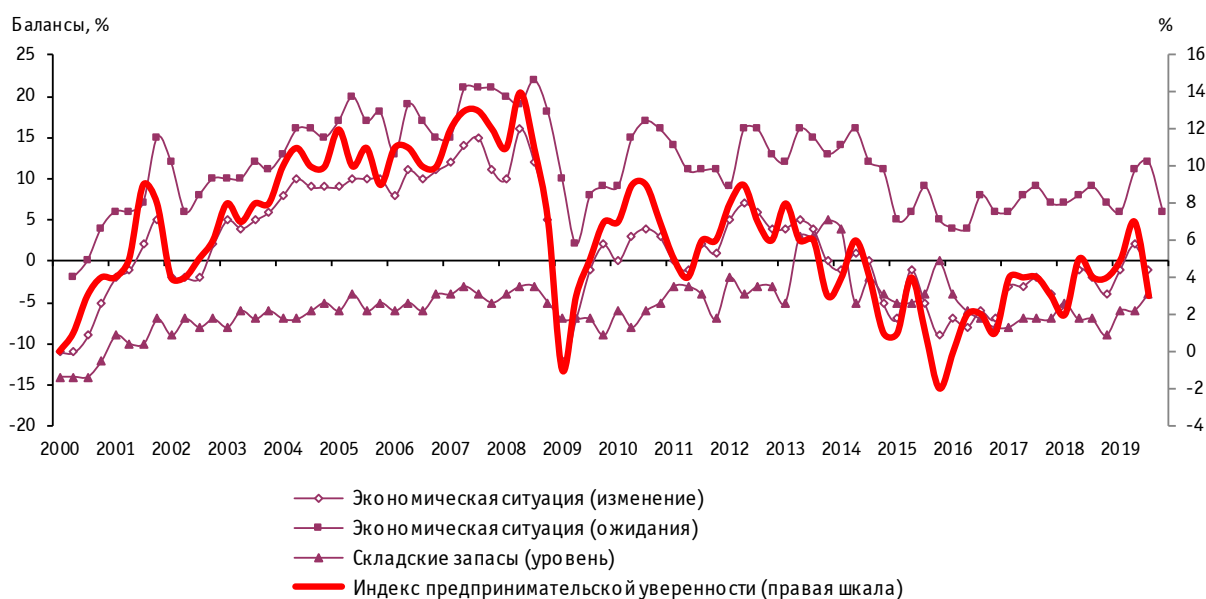
³ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

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

| | 2018 | | | | 2019 | | |
|---|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|-------------|
| | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | I квартал | II квартал | III квартал |
| Оборот розничной торговли | -25 | -8 | -10 | -12 | -12 | -2 | -5 |
| Объем продаж в натуральном выражении | -21 | -9 | -10 | -12 | -13 | -3 | -5 |
| Заказы на поставку товаров | -15 | -6 | -5 | -10 | -9 | 0 | -2 |
| Ассортимент товаров | +4 | +7 | +6 | +3 | +7 | +10 | +8 |
| Численность занятых | -14 | -13 | -12 | -14 | -12 | -12 | -16 |
| Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами | -9 | -7 | -8 | -10 | -7 | -4 | -6 |
| Цены реализации | +27 | +33 | +33 | +33 | +36 | +37 | +35 |
| Прибыль | -24 | -14 | -16 | -20 | -18 | -12 | -11 |

Данный факт отражает значение **ИПУ**, которое снизилось сразу на 4 п.п. до +3%, не удержавшись в диапазоне наиболее благоприятных результатов, достигнутых по итогам I полугодия т.г. Отрицательное влияние на индикатор оказали все три его составляющие. Однако наибольший всплеск негативных настроений в его динамику транслировали компоненты, характеризующие текущее и ожидаемое экономическое положение, что существенно ослабило ИПУ и вернуло его в рисковую зону слабого делового роста.

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



⁴ Баланс – разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (кварталом), или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде (квартале); в процентах.

Отдельные отраслевые экономические параметры функционирования розничных организаций, выявленные конъюнктурным обследованием, позволили выделить значительный перечень негативных изменений, свидетельствующих не только о фактическом замедлении отраслевого роста, но и о формировании депрессивных финальных тенденций развития, ожидаемых в IV квартале т.г.

Наибольшая негативная реакция участников опроса свидетельствовала о новой волне снижения потребительского спроса и выражалась в возобновлении сокращения заказов на реализуемые товары, ускорения падения объема продаж и товарооборота, сокращения численности. Слабые результаты экономической деятельности сопровождались финансовыми осложнениями и инфраструктурными проблемами. Впервые за последние годы руководители торговых организаций в значимой степени акцентировали внимание на ситуации активного сокращения складских площадей и роста арендной платы. На фоне усугубившейся ситуации с востребованностью товаров и низким платежеспособным спросом, дополнительным косвенным неблагоприятным экономическим аргументом ухудшения состояния делового климата и, в частности, финансового состояния, следует считать возросшую долю респондентов, ссылавшихся на высокие процентные ставки коммерческих кредитов. Вместе с тем, несмотря на повышенную вариативность конъюнктурных изменений, инфляционный фон в организациях розничной торговли оказался достаточно спокойным. Завершение III квартала ознаменовалось незначительным понижательным ценовым трендом на реализуемые товары.

Таким образом, заявленный бизнес-сообществом по итогам I полугодия темп отраслевого развития не оправдал себя. Наблюдая заметное расхождение с предшествующими параметрами эффективности деятельности, очевидно, что «расстановка сил» в сегменте по-прежнему располагает слабым потенциалом, достаточным лишь для формата замедленного роста с одномоментными всплесками краткосрочного ускорения, сменяющегося затуханием. До сих пор рынок розничной торговли стихийно и глубоко зависим от тенденций потребительских возможностей домашних хозяйств, которые с ноября 2014 г. ощущают перманентное снижение своих реальных располагаемых денежных доходов. При данной ситуации, когда реальные доходы населения упали по сравнению с 2014 г. более чем на 8%, крайне маловероятно ждать от розничной торговли, да и от сферы услуг, ориентированных на платежеспособный спрос домашних хозяйств, каких-то серьезных и устойчивых успехов в интенсификации своей деловой активности в ближайшей перспективе.

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

Согласно результатам конъюнктурного обследования, можно заключить, что в III квартале наиболее весомым дестабилизирующим параметром выступило **сжатие заказов на реализуемые товары**, возобновившееся после развернувшихся с конца 2018 г. компенсационных процессов в спросовой ситуации. В частности, баланс показателя, после выхода на отметку (0%) во II квартале, в текущем, возвратился в зону отрицательных значений снизившись до (-2%) (в III квартале 2018 г. – (-5%)).

При этом **«недостаточный платежеспособный спрос»**, как лимитирующий фактор развития торгового бизнеса, продолжал занимать лидирующую позицию относительно других ограничений, характеризуясь самой негативной реакцией предпринимателей, доля которых по-прежнему составила максимальное значение с 2017 г. — 56%.

Вслед за снизившимися оценками спроса последовало **ускорение сокращения объема продаж и товарооборота**. При этом до 28 и 32% соответственно, возросла доля предпринимателей, ожидающих снижения данных показателей в организациях по итогам текущего года. Балансовые значения указанных показателей снизились с (-3%) и (-2%) во II квартале до (-5%) в анализируемом периоде, соответственно.

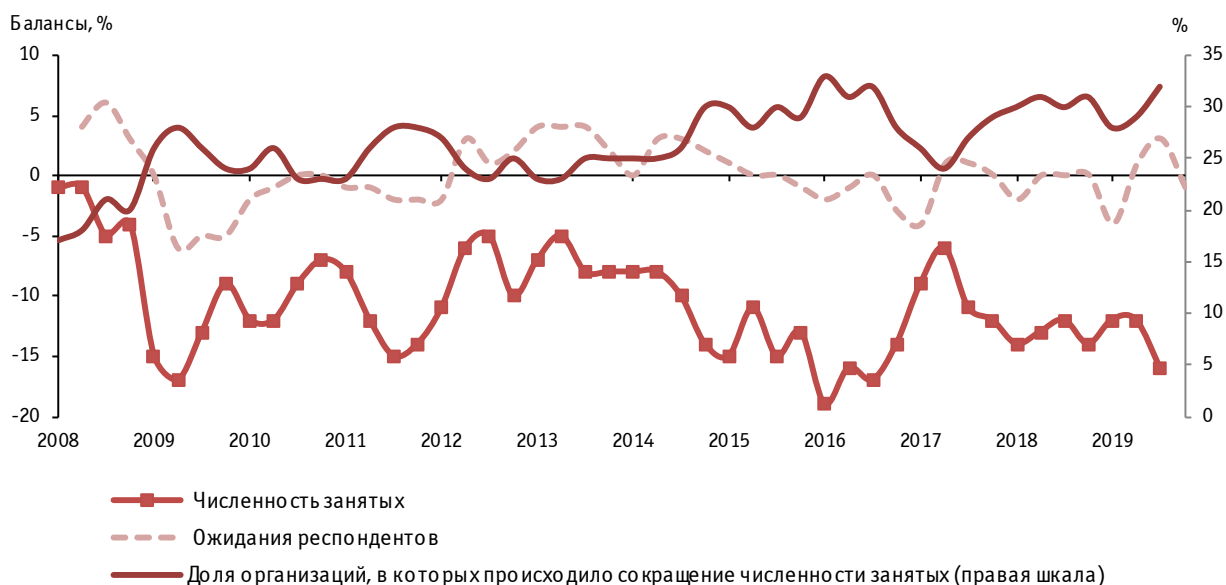
Рис. 2. Динамика заказов на поставку товаров, товарооборота и лимитирующего фактора – «неплатежеспособность заказчиков»



Дополнительным важным неблагоприятным сигналом в полученных результатах следует считать заметную интенсификацию **сокращения численности занятых**, усилившуюся на фоне падения заказов и оборачиваемости реализуемых товаров. В результате, практически в каждой третьей организации наблюдалось выбытие персонала. Баланс оценок показателя снизился относительно предшествующего квартала на 4 п.п. и составил (-16%) (в III квартале 2018 г. – (-12%)).

Учитывая хронику наблюдений за динамикой данного индикатора, произошедшее ускорение отрицательных темпов снижения численности возможно было бы рассматривать как очередное обострение текучести кадров, возникающее в торговле после пика летних продаж. Однако фон новообразованных экономических тенденций указывает на то, что усиление сокращения рекрутинговой деятельности следует расценивать как тревожный сигнал, указывающий не только на факт ослабления делового климата в отрасли, но и грядущее замедление темпов экономического роста. В частности, это косвенно подтверждается прогнозными оценками предпринимателей, которые в своем большинстве выразили готовность к более активному сокращению занятости в IV квартале.

Рис. 3. Динамика оценок изменения численности занятых в организациях розничной торговли



Ассортимент товаров. Поставщики товаров. Объем складских запасов

Ухудшение динамики всех основных показателей деятельности организаций розничной торговли в III квартале т.г. сопровождалось незначительным сужением номенклатуры товарного предложения в организациях. Замедление расширения **ассортиментной матрицы** выразилось в снижении балансового значения показателя по сравнению со II кварталом т.г. на 2 п.п., которое составило (+8%) (в III квартале 2018 г. – (+6%)).

В то же время, прогнозные оценки, данные предпринимателями относительно планов изменения ассортимента товаров в IV квартале т.г., оказались акцентированно пессимистичными и ориентировали на его дальнейшее сокращение. Баланс ожиданий снизился почти в два раза с (+13) до (+8%).

Рис. 4. Динамика оценок изменения ассортимента товаров в организациях розничной торговли



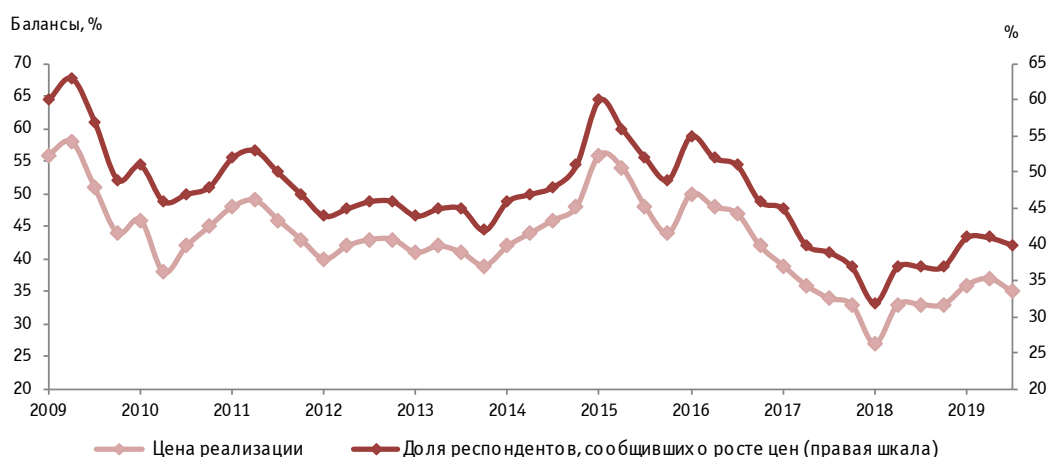
В III квартале 2019 г. структура поставщиков товаров организациям розничной торговли не изменилась и была сформирована из производителей продукции, оптовых и оптово-посреднических фирм, других предприятий розничной торговли, физических лиц и прочих организаций. При этом основными поставщиками для большинства торговых магазинов были оптовые и оптово-посреднические фирмы, а также предприятия-производители, расположенные в одном с ними регионе.

Цены реализации товаров. Торговые наценки. Система расчетов

Несмотря на повышенную вариативность конъюнктурных изменений, **инфляционный фон** в организациях розничной торговли в начале II полугодия, оставаясь повышенным, оказался достаточно спокойным. Завершение III квартала ознаменовалось незначительным понижательным ценовым трендом на реализуемые товары. Об увеличении цен сообщили 40% руководителей организаций (41% в предшествующем квартале), при этом 55% продолжили констатировать отсутствие изменений в ценовой динамике. В целом, баланс оценок цены реализации снизился на 2 п.п. и составил (+35%) (в III квартале 2018 г. – (+33%)).

Прогнозные оценки данные предпринимателями относительно планов изменения ценовой политики на реализуемые товары в IV квартале т.г., указывали на сохранение тенденции слабого сокращения темпов роста цен. Баланс ожиданий снизился с (+35%) до (+33%).

Рис. 5. Динамика оценок изменения цены реализации в организациях розничной торговли

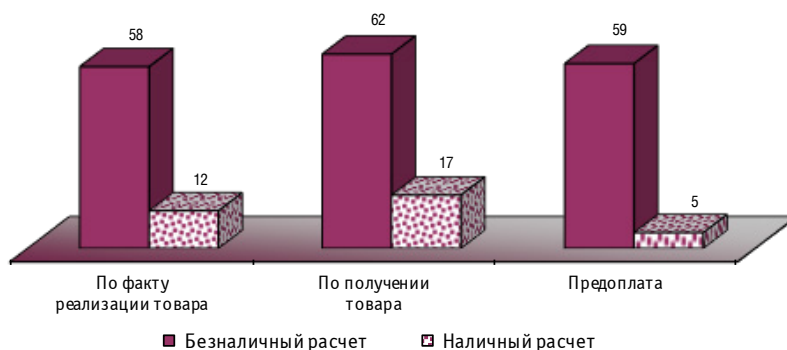


Средний сложившийся уровень торговой наценки в организациях в обследуемом периоде составлял 26%. Вместе с тем, по мнению руководителей организаций, средний уровень торговой наценки для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен составлять 36%.

Средний уровень торговой наценки в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** составил 17%, тогда как, по мнению предпринимателей, его средний уровень для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен превышать 24%.

В III квартале 2019 г. применялась следующая **система расчетов с поставщиками** для организаций розничной торговли: практически 60% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара. Система наличных расчетов с поставщиками товаров применялась руководителями менее активно. Так, например, наличные расчеты проводились в основном при получении товара и по факту его реализации, на что указали 17 и 12% руководителей, соответственно.

Рис. 6. Распределение организаций розничной торговли по видам расчетов с поставщиками в III квартале 2019 г.
Доля организаций от их общего числа, %



Финансово-экономическое положение

Финансово-экономическое положение организаций в III квартале 2019 г. на фоне слабого торможения темпов снижения ключевого показателя деятельности розничной торговли — **прибыли**, оставалось неблагоприятным. Практически треть руководителей организаций констатировали снижение данного показателя по сравнению с предшествующим кварталом. Баланс оценки изменения прибыли компенсировал негативную динамику относительно II квартала лишь на 1 п.п. до отметки (-11%) (-16% в III квартале 2018 г.).

Одновременно, возвратное усиление негативных тенденций зафиксировано в динамике **обеспеченности организаций собственными финансовыми ресурсами**. Балансовое значение показателя после предшествующего трехквартального компенсационного восстановления снизилось с (-4%) во II квартале 2019 г. до (-6%).

Прогнозные оценки руководителей организаций относительно изменения данных индикаторов в IV квартале т.г. указывают на дальнейшую интенсификацию сокращения — балансы ожиданий снизились с (+6%) и (+1%) до (+1%) и (-2%), соответственно.

Рис. 7. Динамика оценок изменения прибыли и обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в организациях розничной торговли



Неблагоприятные изменения произошли и в динамике индикатора, характеризующего сложившуюся в III квартале **экономическую ситуацию** по сравнению с предыдущим периодом. Положительное значение показателя, достигнутое впервые после 2014 г. по итогам работы за I полугодие т.г. — (+2%), вновь опустилось в зону отрицательных значений, составив (-1%). Финальные ожидаемые тенденции данного индикатора оказались акцентированно пессимистичными. Баланс ожиданий снизился в два раза — с (+12%) до (+6%) по сравнению с предыдущим периодом.

Рис. 8. Динамика оценок экономической ситуации в организациях розничной торговли



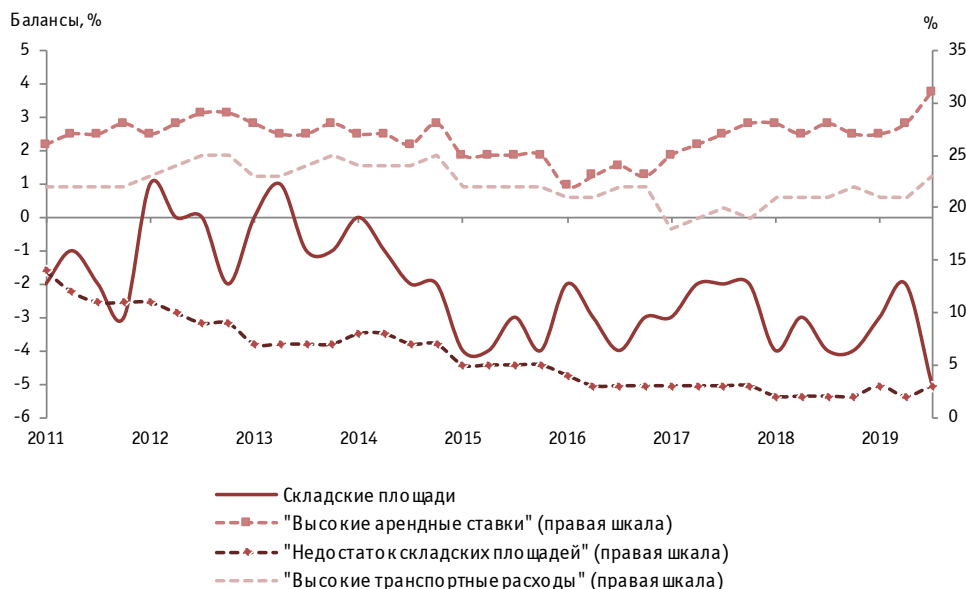
Факторы, лимитирующие деятельность организаций розничной торговли

По мнению предпринимателей, в III квартале 2019 г. в числе главных проблем, лимитирующих деятельность организаций розничной торговли продолжали оставаться такие факторы, как **«недостаточный платежеспособный спрос»** и **«высокий уровень налогов»**. При этом их негативное влияние на деятельность организаций относительно II квартала не изменилось (отмечали 56 и 47% респондентов, соответственно). Одновременно сохранилась прежней доля организаций (27%), руководители которых отмечали **недостаток собственных финансовых средств в организациях**.

Следует отметить, что на фоне усугубившейся ситуации с востребованностью товаров и низким платежеспособным спросом, дополнительным косвенным неблагоприятным экономическим аргументом ухудшения состояния делового климата и, в частности, финансового состояния, следует считать возросшую долю респондентов, ссылавшихся на высокие процентные ставки коммерческих кредитов (с 16 до 18%).

Сложившаяся деловой конъюнктура в сегменте сопровождалась усилением проблем со стороны инфраструктурных составляющих. В частности, на фоне акцентированного распространения тенденции сокращения складских площадей (баланс показателя продолжил снижаться и составил (-5%)), заметно возросло число участников опроса, все чаще обозначавших в числе лимитирующих факторов проблему **высоких арендных ставок** (при этом фактор «недостаток складских помещений» был актуален только для 3% участников опроса). Впервые с 2008 г. по данным показателям были достигнуты критические пороговые значения. Например, в анализируемом периоде доля респондентов, отмечавших рост арендных цен возросла до 31%, что является абсолютным экстремальным значением с 2008 г. Усиление давления на торговый бизнес возникло и со стороны проблемы, вызванной **высокими транспортными расходами**, что зафиксировали в текущем квартале уже 23 против 21% респондента в предыдущем.

Рис. 9. Динамика складских площадей и лимитирующих факторов – «высокие арендные ставки», «недостаток складских площадей», «высокие транспортные расходы»



Таким образом, финальные тенденции в динамике развития организаций розничной торговли в III квартале т.г., как минимум за последние два года наблюдений, оказались одними из самых неблагоприятных. Возросший градус предпринимательского недовольства относительно отдельных параметров деловой конъюнктуры даже после умеренно-устойчивого восстановительного подъема, наблюдавшегося в течение четырех предшествующих кварталов, возвратил сегмент в пассивную и достаточно рисковую фазу экономического развития. Следует отметить, что в сложившейся ситуации не сработал и, казалось бы, потенциальный драйвер роста деловой активности — импульсный всплеск положительных оценочных мнений респондентов, возникший во II квартале, эффект от которого в III квартале вообще остался незамеченным.

На наличие проблем в отрасли показал и ключевой индикатор исследования — ИПУ, который снизился сразу с (+7%) до (+3%). Учитывая достаточную консервативность данного индекса, снижение на 4 п.п за один квартал означает, что в отчетном периоде розничная торговля функционировала под серьезным негативным давлением различных финансово-экономических факторов. Подобного «отскока» торгового ИПУ за один квартал не наблюдалось за последние 20 лет проведения обследований с кризисного 1998 г.

Прямым подтверждением ухудшающегося в последние месяцы состояния делового климата в розничной торговле является (согласно последним доступным данным Росстата) наблюдаемое замедление темпов роста розничного товарооборота со 101,6% в июне до 100,8% в августе. Слабым утешением в выявленной динамике ИПУ за отчетный квартал, во-первых, является тот факт, что индекс, несмотря на снижение сохранил свое значение (+3%) хотя и в низкой, но позитивной зоне. Во-вторых, с осторожностью можно предположить, что в III квартале т.г. мы наблюдали некую краткосрочную сезонную коррекцию предпринимательских настроений. Для более адекватной оценки финансово-экономической ситуации в розничной торговле необходимо дождаться результатов опроса за IV квартал т.г. и данных Росстата о деятельности «розницы» за III квартал. Вместе с тем, прогнозные ожидания респондентов на IV квартал не внушают оптимизма.

К сожалению, динамика ИПУ в торговле в III квартале с.г. находится в прямой негативной корреляции с индексом производственной активности PMI, рассчитываемым Markit для

российской обрабатывающей промышленности, где соответствующий Индекс падает третий месяц подряд, опустившись в сентябре практически до критического значения (46,3) баллов.

Конечно, розничная торговля и обрабатывающая промышленность, это абсолютно разнотипные отрасли экономики, причем в их основе находятся различные категории спроса на свою продукцию (инвестиционный и потребительский), но динамика оценочных суждений респондентов о состоянии делового климата на своих предприятиях, как правило находится в одном тренде — положительном или отрицательном. Крайне редко, только под давлением форс-мажорных макроэкономических обстоятельств, можно наблюдать ситуацию, когда улучшаются настроения предпринимателей в «обработке» и падают в «рознице» и наоборот.

Наибольшая негативная реакция участников опроса свидетельствовала о новой волне снижения потребительского спроса и выражалась в возобновлении сокращения заказов на реализуемые товары, ускорения падения объема продаж и товарооборота, сокращения численности. Слабые результаты экономической деятельности сопровождались финансовыми осложнениями и инфраструктурными проблемами.

Учитывая доминирование высокой зависимости бюджета домохозяйств, особенно низкодоходных, от потребительского кредитования, структура выстроенной бизнес-модели сохраняет прежние пропорции, кардинальная рекомбинация которых в ближайшей перспективе не предвидится, тем более на фоне ужесточения политики ЦБ РФ и подведомственных ему кредитных организаций по выдаче новых и условий реструктуризации старых кредитов. Абсолютно правильные регуляторные действия ЦБ РФ с точки зрения макроэкономической стабилизации в стране могут создать некоторые затруднения для розничной торговли, особенно для ее непродовольственного сегмента, из-за усложнения доступа населения к денежным заемным средствам.