

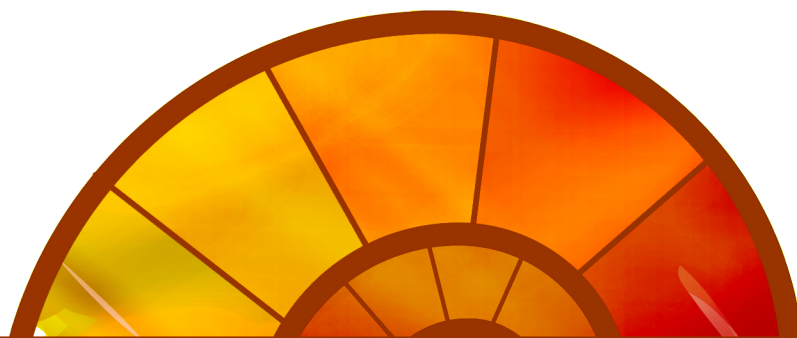


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

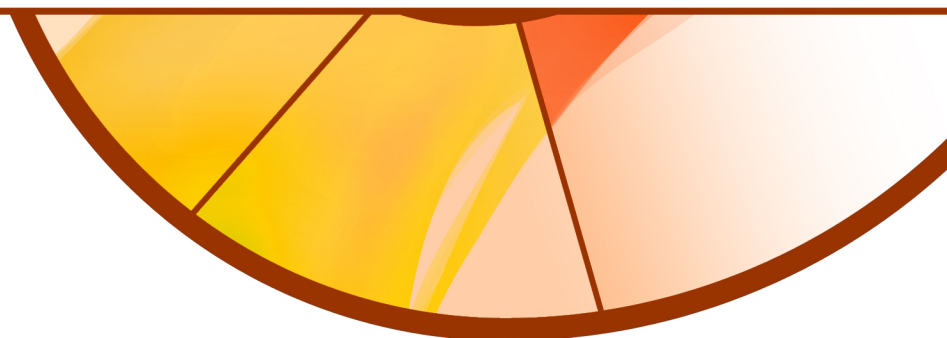


Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



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



Февраль '20

Москва

Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2019 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2020. – 11 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2019 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей более 4.2 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», 2020
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 IV квартале 2019 г. и ожидания на I квартал 2020 г.

Приведенные данные базируются на результатах опросов более 4.2 тыс. руководителей торговых организаций из 82 субъектов Российской Федерации, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службой государственной статистики.

Основные результаты

- ✓ Худший результат в финальной динамике развития сегмента за последние четыре года на фоне усиления замедления роста деловой активности в IV квартале 2019 г.;
- ✓ Сброс темпов роста главного индикатора обследования — Индекса предпринимательской уверенности² (далее ИПУ) до (+2%) относительно всех предшествующих кварталов прошлого года и возврат в зону депрессивных значений, характерных для отдельных периодов 2015 - 2018 гг.;
- ✓ Разворачивание негативных процессов в динамике таких ключевых индикативных показателей, как спрос, объем продаж, товарооборот, прибыль и общая экономическая ситуация;
- ✓ Значительное снижение оптимизма в настроениях респондентов относительно возникновения тенденций, способных вызвать компенсирующий рост деловой активности в I квартале 2020 г.

Обобщенная конъюнктура в розничной торговле³

Согласно итоговым результатам конъюнктурного опроса, акцентированный рост деловой активности, наблюдаемый в организациях розничной торговли в течение I полугодия в конце 2019 г. практически полностью себя исчерпал. Особенно отчетлива образовавшаяся негативная тенденция оказалась на фоне весьма успешного II квартала, который показал лучшую траекторию восстановительной динамики с 2015 г.

Однако набранный потенциал, обеспечивший рост деловой конъюнктуры, продолжая находится под влиянием достаточно сильных сдерживающих факторов, оказался слабоустойчив, обеспечив лишь краткосрочный эффект. В результате, слабая потеря динамики роста деловой активности, начавшаяся уже в III квартале и значительно усилившись в IV-м, привела сегмент к просадке до самого неблагоприятного уровня его развития 2015-2016 гг. Ухудшение состояния делового климата по итогам прошлого года транслировали практически все без исключения ключевые показатели торговой деятельности.

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.

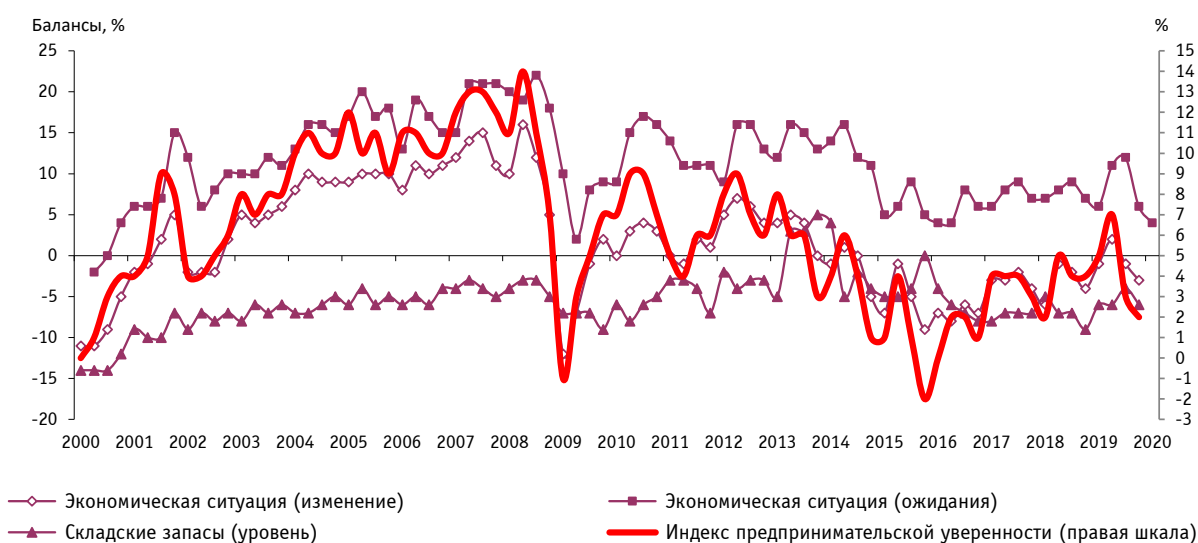
³ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

**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	IV квартал
Оборот розничной торговли	-25	-8	-10	-12	-12	-2	-5	-16
Объем продаж в натуральном выражении	-21	-9	-10	-12	-13	-3	-5	-15
Заказы на поставку товаров	-15	-6	-5	-10	-9	0	-2	-10
Ассортимент товаров	+4	+7	+6	+3	+7	+10	+8	+5
Численность занятых	-14	-13	-12	-14	-12	-12	-16	-14
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-9	-7	-8	-10	-7	-4	-6	-10
Цены реализации	+27	+33	+33	+33	+36	+37	+35	+33
Прибыль	-24	-14	-16	-20	-18	-12	-11	-22

Произошедшие коррективы отражает динамика ИПУ в годовом интервале, который показал достаточно высокую квартальную волатильность. **Значение индикатора в IV квартале 2019 г. относительно двух предшествующих кварталов в общей совокупности снизилось на 5 п.п. до отметки (+2%).** Как и кварталом ранее, наибольшее ослабление темпов роста спровоцировали компоненты, характеризующие сложившееся и ожидаемое экономическое положение.

**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.

Большинство отраслевых экономических параметров функционирования розничных организаций выявленные конъюнктурным обследованием, еще в III квартале обозначили в сложившихся и ожидаемых тенденциях негативные изменения, показывающие не только наступающее замедление отраслевого роста, но и формирование депрессивных финальных тенденций развития в IV квартале.

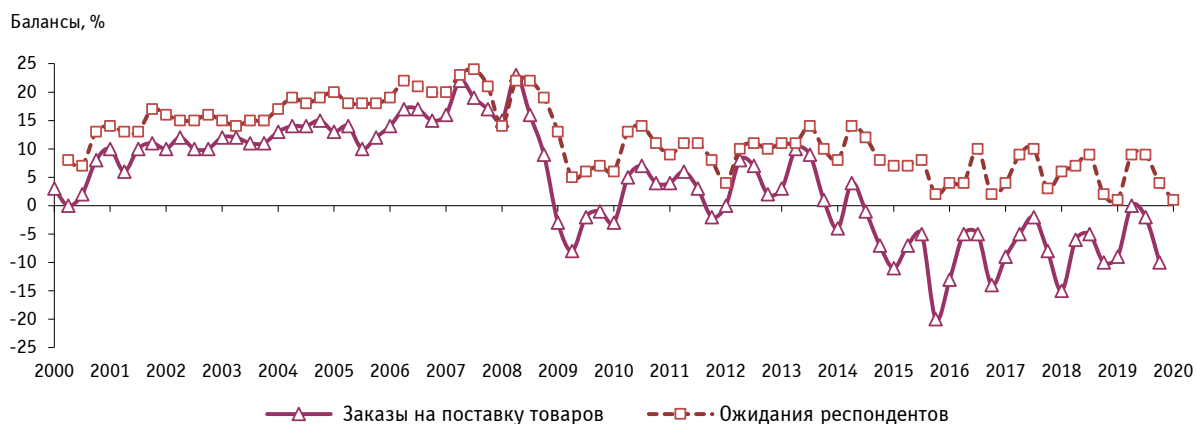
Следует отметить, что еще в начале второго полугодия прошлого года позитивные оценки респондентов начали накапливать негативную компоненту, предупреждая о новой волне снижения потребительского спроса, что выразилось в возобновлении сокращения заказов на реализуемые товары, ускорении падения объема продаж и товарооборота, сокращения численности. Слабые результаты экономической деятельности сопровождалась 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.

В итоге, в конце 2019 г. сформировавшиеся неблагоприятные тенденции получили продолжение и приобрели новый масштаб, подчеркнув, что «расстановка сил» в сегменте по-прежнему слабая, а динамика его развития в течение года определялась буксующим ростом с одномоментными краткосрочными ускорениями, сменяющегося откатами.

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

Согласно результатам конъюнктурного обследования, IV квартал 2019г. ознаменовался разворачиванием начавшихся в предшествующем квартале негативных процессов в динамике ключевых показателей торговой деятельности. основополагающим параметром замедления роста деловой активности выступило очередное **сжатие заказов на реализуемые товары**. В частности, баланс показателя, после выхода на отметку (0%) по итогам I полугодия, вследствие последующего двукратного снижения опустился до (-10%). При этом **«недостаточный платежеспособный спрос»**, как лимитирующий фактор развития торгового бизнеса, сохранил лидирующую позицию относительно других ограничений, характеризуясь самой негативной реакцией предпринимателей, доля которых по-прежнему составила максимальное значение с 2017 г. — 56%.

Рис. 2. Динамика заказов на поставку товаров

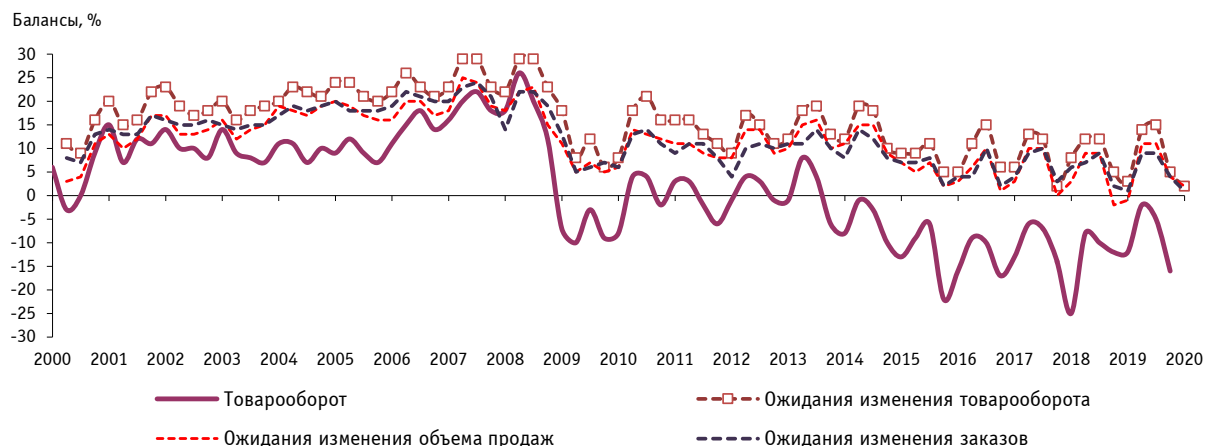


Вслед за снизившимися оценками спроса последовало ускорение сокращения динамики продаж: в конце прошлого года увеличилась доля торговых организаций, руководители которых констатировали **снижение объема продаж** (с 28 до 35%) и **товарооборота** (с 32 до

40%). Балансовые значения данных показателей показали падение с (-5) до (-15%) и с (-5) до (-16%), соответственно.

При этом продолжила расти доля предпринимателей, ожидающих снижение всех вышеперечисленных показателей в организациях в I квартале 2020 г. Балансы ожиданий, характеризующие ситуацию со спросом, объемом продаж и товарооборотом продемонстрировали самое яркое за последние несколько лет снижение оптимизма респондентов относительно возможного улучшения динамики в начале т.г. (в годовом интервале изменение балансовых значений составило от (+9%) к (+1%); от (+11%) к (+2%); от (+14%) к (+2%), соответственно).

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



Заметное ухудшение динамики торгового процесса не спровоцировало дополнительную интенсификацию **сокращения численности занятых**, усилившуюся на фоне падения заказов и оборачиваемости реализуемых товаров в III квартале. Напротив, по итогам прошлого года, в организациях произошло незначительное замедление выбытия персонала, при этом продолжаясь практически в каждой третьей торговой фирме. Баланс оценок показателя скорректировался относительно предшествующего квартала на 2 п.п. и составил (-14%).

Прогнозные оценки предпринимателей показывали намерение перейти к более активному сокращению занятости в I квартале 2020 г.

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



Ассортимент товаров. Поставщики товаров. Объем складских запасов

Незначительное сужение номенклатуры товарного предложения в организациях, начавшееся в III квартале прошлого года, усилилось в течение IV квартала. Дальнейшее замедление расширения **ассортимента** привело к снижению балансового значения показателя до (+5%).

Прогнозные оценки, данные предпринимателями относительно планов изменения ассортимента товаров в I квартале т.г., сохранили акцентированную пессимистичность, указывая на его дальнейшее сокращение. Баланс ожиданий снизился с (+8%) до (+5%).

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



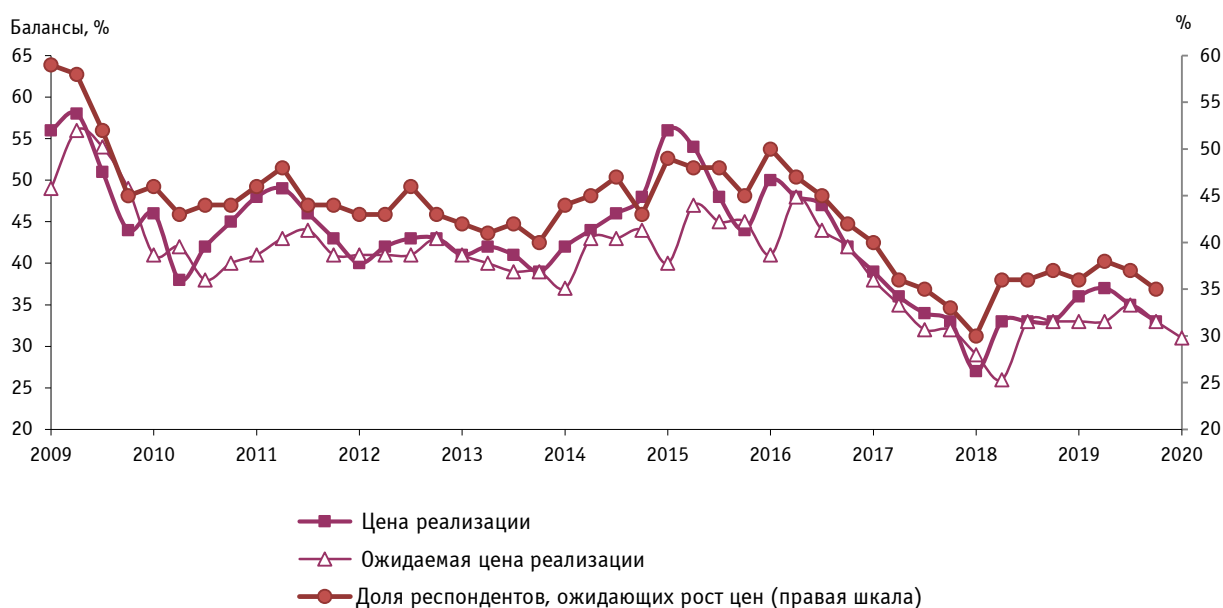
Структура поставщиков товаров организациям розничной торговли по итогам 2019 г. не изменилась и была сформирована из производителей продукции, оптовых и оптово-посреднических фирм, других предприятий розничной торговли, физических лиц и прочих организаций. При этом основными поставщиками для большинства 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

Инфляционный фон в организациях розничной торговли оставался достаточно спокойным. Завершение 2019 г. сопровождалось очередным незначительным понижательным ценовым трендом на реализуемые товары. Об увеличении цен сообщили 38% руководителей организаций против 40% в предшествующем квартале, при этом большинство респондентов — 57% продолжили констатировать отсутствие изменений в ценовой динамике. В целом, баланс оценок цены реализации снизился на 2 п.п. и составил (+33%), вернувшись к уровню 2018 г.

Прогнозные оценки, данные предпринимателями относительно планов изменения ценовой политики на реализуемые товары в I квартале т.г., указывали на сохранение тенденции слабого сокращения темпов роста цен. Баланс ожиданий снизился с (+33%) до (+31%).

Рис. 6. Динамика оценок изменения цены реализации в организациях розничной торговли

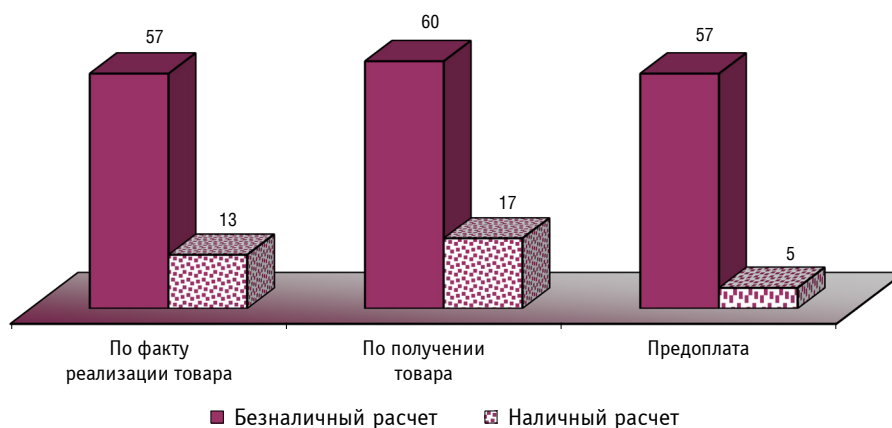


Средний сложившийся уровень торговой наценки в организациях составлял 26%. Вместе с тем, по мнению руководителей организаций, средний уровень торговой наценки для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен составлять 36%.

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



Финансово-экономическое положение

Финансово-экономическое положение организаций по итогам 2019 г. характеризовали значительно усилившиеся негативные оценки респондентов, отражающие сложившуюся динамику ключевых индикаторов программы конъюнктурного наблюдения.

В частности, до 40% с 33% в III квартале возросла доля руководителей организаций, констатирующих снижение главного финансового показателя деятельности — **прибыли**. Баланс оценки изменения показателя усилил негативную динамику относительно предшествующего квартала в два раза, опустившись в IV квартале прошлого года с (-11%) до (-22%).

Одновременно, усиление негативных тенденций зафиксировано в динамике **обеспеченности организаций собственными финансовыми ресурсами**. Балансовое значение показателя снизилось с (-6%) до (-10%).

Прогнозные оценки руководителей организаций относительно изменения данных индикаторов в I квартале т.г. указывают на дальнейшую интенсификацию сокращения — балансы ожиданий снизились до (-4%) и (-3%), соответственно.

Рис. 8. Динамика оценок изменения
прибыли и обеспеченности собственными финансовыми ресурсами
в организациях розничной торговли



Совокупность неблагоприятных конъюнктурообразующих тенденций, получивших мощный импульс развития в конце 2019 г., обусловили негативную коррекцию динамики индикатора, характеризующего сложившуюся **экономическую ситуацию**. Баланс оценки показателя продолжил снижение в зоне отрицательных значений, опустившись до (-3%).

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



Факторы, лимитирующие деятельность организаций розничной торговли

В годовой динамике развития отрасли воздействие лимитирующих факторов на розничную торговлю возросло. По сравнению с I кварталом прошлого года результаты обследования показали определенное увеличение негативной реакции практически по всей исследуемой совокупности.

Тем не менее, в числе главных проблем, лимитирующих деятельность организаций розничной торговли продолжали оставаться такие факторы, как **«недостаточный платежеспособный спрос»** и **«высокий уровень налогов»**. По итогам прошлого года доли отмечавших указанные проблемы респондентов возросли с 54 до 56 % и с 46 до 48%, соответственно. Одновременно, относительно начала прошлого года усилилось давление таких сопряженных факторов, как **«недостаток собственных финансовых средств в организациях»**, который отметили 28 против 26% руководителей и **«высокие процентные ставки коммерческих кредитов»** (18 против 16%).

Одновременно, складывающаяся деловой конъюнктура в сегменте сопровождалась усилением проблем со стороны инфраструктурных составляющих. В частности, на фоне акцентированного распространения тенденции сокращения складских площадей, увеличилось число участников опроса, все чаще обозначавших в числе лимитирующих факторов проблему **высоких арендных ставок**. Впервые с 2008 г. по данным показателям были достигнуты критические пороговые значения. Доля респондентов, отмечавших рост арендных цен возросла с 27 до 30%, что является абсолютным экстремальным значением с 2008 г. Усиление давления на торговый бизнес прослеживалось и со стороны проблемы, вызванной **высокими транспортными расходами**, что зафиксировали 22% респондентов.

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

