



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ
И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ
МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ РОССИИ
В УСЛОВИЯХ КОРОНАКРИЗИСА**



Сентябрь '20

Москва

Автор:
И.С. Лола

Деловая активность и перспективы развития малых предприятий России в условиях коронакризиса – М.: НИУ ВШЭ, 2020. – 10 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал, характеризующий уровень деловой активности малых предприятий России по результатам конъюнктурных обследований промышленности, строительства, розничной и оптовой торговли, сформировавшийся в течение I полугодия 2020 г. – периода активного негативного распространения эффектов COVID-19. Одновременно представлены прогнозные оценки респондентов относительно ожидаемой экономической ситуации на предприятиях на конец 2020 г.

С помощью отраслевых композитных Индексов – предпринимательской уверенности (ИПУмп), рискоустойчивости (ИРУмп) и барьеров деловой активности (ИБДАмп) проводится детальный анализ деловых настроений и уровень восприимчивости к возникшим шокам конъюнктуры. В качестве основных подходов к разработке Индексов применялись методологические принципы квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов Европейской Комиссии (ЕС) и Организации экономического сотрудничества и развития (OECD).

Материал подготовлен в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ на основе конъюнктурных опросов проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме квартального мониторинга в числе которых приняли участие свыше 14,0 тыс. субъектов малого предпринимательства в сфере промышленности, строительства, а также розничной и оптовой торговли более чем из 80 регионов Российской Федерации.

Структура выборочной совокупности промышленных, строительных, розничных и оптовых организаций идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки статистических данных по каждому разделу ОКВЭД 2 или по виду деятельности, относящемуся к соответствующему разделу. Указанные выборки рассчитаны Федеральной службой государственной статистики. Программа обследований сопоставима с международными стандартами и подходами, принятыми в странах ОЭСР и базируется на Гармонизированной 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
issek.hse.ru

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2020
При перепечатке ссылка обязательна

¹ Работа подготовлена в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета ВШЭ представляет информационно-аналитический доклад о состоянии деловой активности предприятий и организаций малого² предпринимательства (МП) по итогам I полугодия и краткосрочный прогноз динамики развития экономической ситуации во II-м полугодии 2020 г. по отдельным отраслям.

Исследование базируется на выборочных конъюнктурных опросах субъектов малого предпринимательства в числе которых более 3,7 тыс. промышленных предприятий, 4,5 тыс. строительных фирм, около 6,5 тыс. организаций розничной и оптовой торговли, проведенных в I и II-м кварталах Федеральной службой государственной статистики.

Сквозные оценки деловой активности малого предпринимательства

Результаты конъюнктурных опросов Росстата, охватывающие свыше 14 тыс. российских предприятий и организаций малого предпринимательства (МП) промышленности, строительства, а также розничной и оптовой торговли позволяют констатировать, что распространившиеся в течение I полугодия 2020 г. и особенно II квартала эффекты COVID-19 обусловили в подавляющем большинстве субъектов МП беспрецедентный одномоментный спад деловой активности. Серьезные экономические проблемы привели к резкой потере устойчивости многих предприятий с последующей значимой, но неравномерной деформацией сложившихся трендов. Следует отметить, что именно на этом фоне в полученных оценках особенно выделяется отраслевая специфика, отразившая степень стресса каждой сферы МП.

Несмотря на единый посыл разворачивающихся кризисных тенденций, задавших общий вектор негативных изменений в динамике предпринимательской и потребительской активности, воздействие пандемии в условиях практически синхронизированной просадки оказалось для различных видов экономической деятельности достаточно индивидуальным, определив «свою глубину «падения» и в целом «свой масштаб» последствий.

Учитывая, что конъюнктурный опрос оказался в эпицентре пандемических событий и проводился Росстатом за II квартал в середине т.г, т.е. в период острой фазы коронакризиса, полученные предпринимательские оценки позволяют провести перекрестный анализ, детализирующий секторальные реакции на продуцируемые пандемией шоки конъюнктуры. Агрегированные показатели **Индекс предпринимательской уверенности (ИПУмп)**, **Индекс рискоустойчивости (ИРУмп)** и **Индекс барьеров деловой активности (ИБДАмп)** наглядно демонстрируют акценты экономических настроений респондентов, реакцию на шоки и позволяют более детально оценить сложившийся и ожидаемый уровень предпринимательской уверенности МП в различных секторах экономики³.

² В соответствии с Федеральным законом N 209-ФЗ от 24.07.2007 критериями отнесения к субъектам малого предпринимательства следует считать малые компании численностью от 16 до 100 человек.

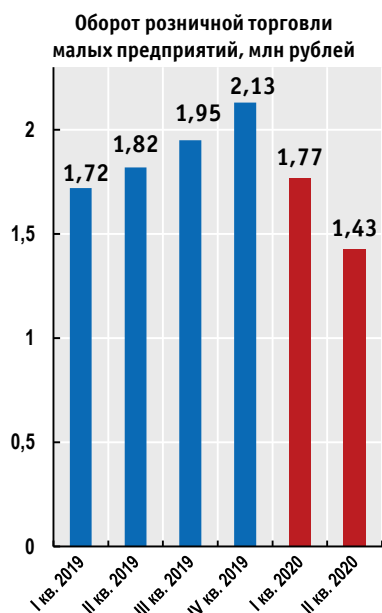
³ ИПУмп – отражает обобщенное состояние предпринимательской уверенности МП, ИРУмп – устойчивость МП по отношению к рискам и негативным вызовам конъюнктуры, ИБмп – восприятие МП уровня негативного воздействия внешних факторов, лимитирующих деловую активность. ИРУмп и ИБмп рассчитывались с использованием метода главных компонент как «общий» фактор динамики специально отобранных показателей программы отраслевых обследований деловой активности, гармонизированных с методологическими принципами квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов ЕС и OECD.

РОССТАТ

Количественные оценки Росстата за первое полугодие 2020 г., характеризующие состояние сегмента малых предприятий в розничной торговле, подтверждают полученные в рамках обследования результаты, указывающие на масштабные негативные тенденции в сегменте.

Оборот розничной торговли малых предприятий в первом полугодии 2020 г. снизился на 343 940,3 млн рублей по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, что является падением почти на 10 %¹.

С точки зрения удельного веса малых предприятий в общем объеме оборота розничной торговли в первом полугодии 2020 г. также наблюдалось снижение – на 1,4 % по сравнению с аналогичным периодом 2019 г. Если в 2019 году значение данного показателя было относительно стабильным и находилось около 22,5 % в течение всего года, то в первом полугодии 2020 г. наметилась тенденция к его снижению, уже заметная в первом квартале 2020 г.



Источник: ЕМИСС, Росстат

Предпринимательская уверенность малых предприятий

Отраслевые композитные ИПУмп⁴, отразившие произошедшие во II-м по сравнению с I-м кварталом т.г. изменения уровня деловой активности МП прежде всего фокусируют внимание на малых торговых и строительных организациях, как не только испытавших максимальный шок и оказавшихся наиболее пострадавшими от коронакризиса, но и показавших, как в случае со строительством, экстремально низкую динамику развития из всех исследуемых сфер МП:

Розничная торговля: снижение ИПУмп до (-10%) сразу на 13 п.п. Изменение индекса относительно других отраслей оказалось радикальным с точки зрения утраты положительных темпов роста, прослеживающихся на протяжении всей истории конъюнктурных наблюдений, что указывает на самое масштабное негативное влияние среди обследованных отраслей, оказанное COVID-19, и максимальную дестабилизацию деловой активности.

Оптовая торговля: снижение ИПУмп до (-3%) на 5 п.п. Несколько меньшая чем в розничном сегменте интенсивность спада, но идентичный перелом положительной динамики Индекса, причисляет данные субъекты МП к числу сегментов, ощутивших самые мощные последствия эффектов COVID-19.

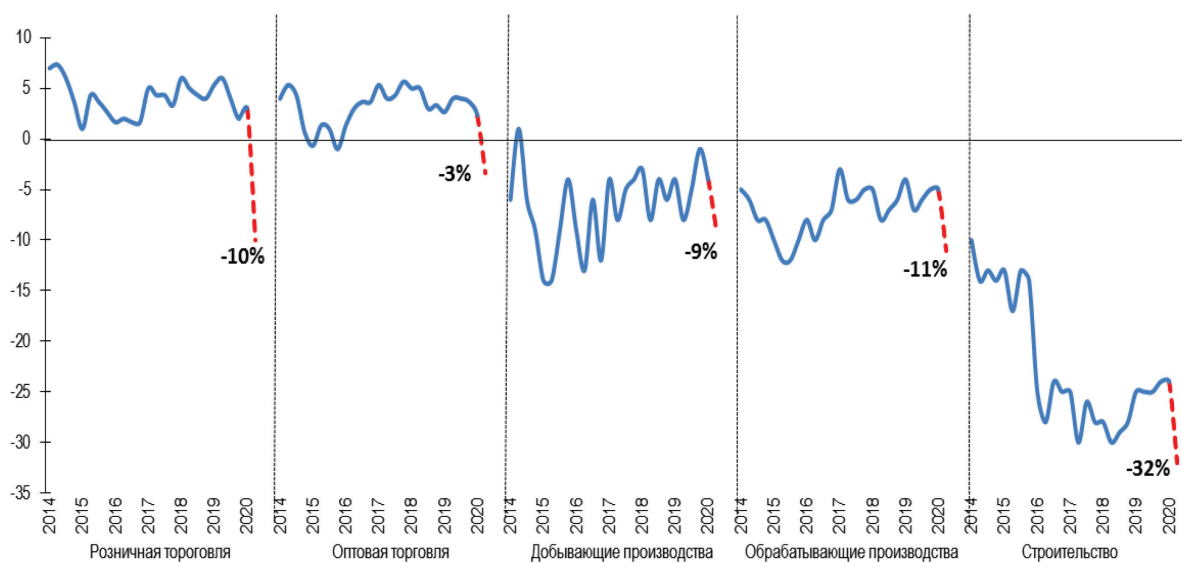
Добывающая промышленность: снижение ИПУмп до (-9%) на 5 п.п. Ускорение снижения деловой активности до темпов, не превысивших исторические минимумы прошлых лет. Координаты пандемического значения Индекса, сохранившиеся в рамках «допустимого» для отрасли негативного диапазона, определяют относительно небольшой отраслевой резонанс.

⁴ ИПУ в обрабатывающей и добывающей промышленности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов по фактически сложившимся уровням спроса и запасам готовой продукции (с обратным знаком) и ожидаемой тенденции выпуска продукции; ИПУ в строительстве рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых; ИПУ в розничной и оптовой 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 %). Положительное значение ИПУ указывает на рост деловой активности; отрицательное значение – на ее снижение. Все расчетные значения ИПУ приведены с сезонной коррекцией.

Обрабатывающая промышленность: снижение ИПУмп до (-11%) на 6 п.п. Несколько большая подверженность возникшему стрессу относительно добывающего сегмента, но с аналогичной тенденцией отсутствия радикальных изменений в ретроспективных пороговых значениях Индекса позволяет отнести указанные МП к одним из менее подверженных к пандемической атаке.

Строительство: снижение ИПУмп до (-32%) на 8 п.п. Не выдающаяся по интенсивности темпов спада, но самая глубокая просадка Индекса из всех представленных отраслей МП, свидетельствующая о чрезвычайно мощном разрушительном влиянии коронакризиса на малый строительный бизнес.

Рис. 1. Динамика ИПУмп в разрезе сегментов МП (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Рискоустойчивость малых предприятий

Общей тенденцией в динамике каждого из секторальных значений **ИРУмп**⁵, показывающего адаптивность и уровень сопротивляемости отраслей МП к возникшим рискам, стал выход на новый кризисный рубеж, что свидетельствует о глобальном вызове COVID-19, обусловившем в большинстве сегментов МП во II квартале по сравнению с I-м т.г интенсивное снижение бизнес-тонуса (рис. 2):

Розничная торговля: ИРУмп возрос до 103,3% (на 0,8 п.п.), установив абсолютный антирекорд среди отраслей МП по низкому уровню сопротивляемости к воздействию COVID-факторам.

Оптовая торговля: ИРУмп возрос до 101,8% (на 1,3 п.п.), свидетельствуя о резком росте негативного напряжения оптового сегмента в ответ на развернувшуюся дестабилизацию. Тем не менее, в условиях значительного для индивидуальной динамики ИРУ снижения уровня сопротивляемости малые оптовые организации оказались менее восприимчивы к воздействию пандемической атаки, нежели розничный сегмент, показав несколько большую адаптивную устойчивость.

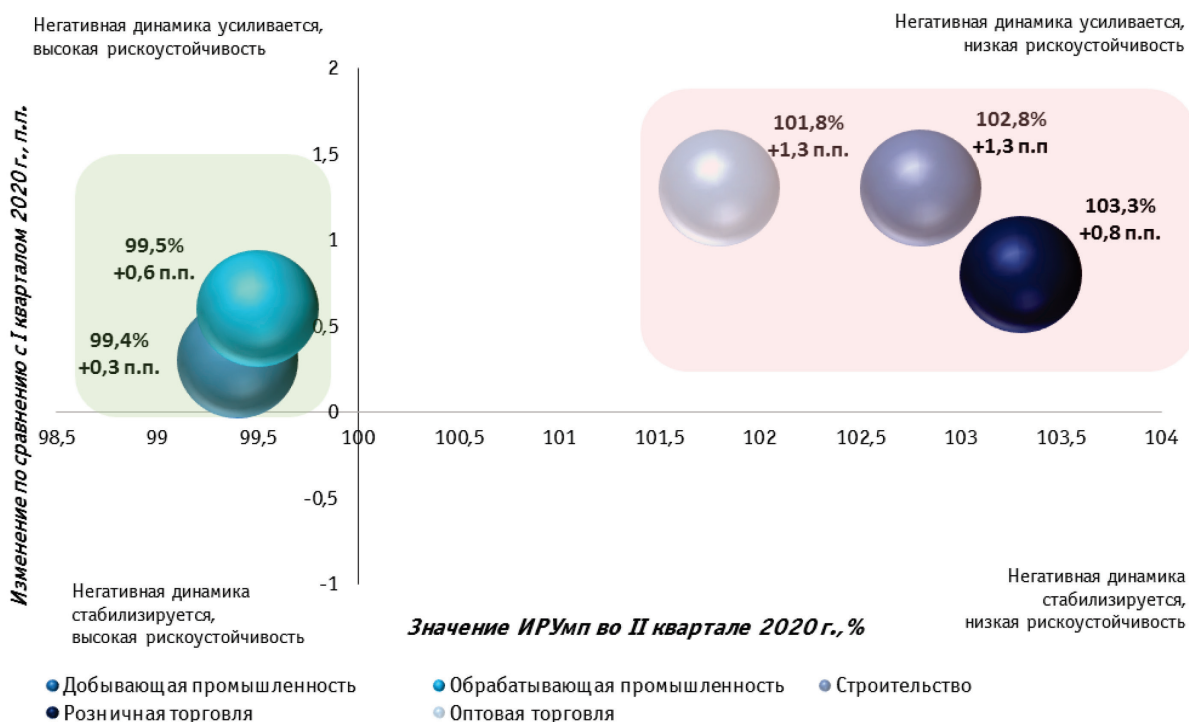
⁵ Значение Индекса рискоустойчивости 100% выражает «нейтральный» уровень Индекса рискоустойчивости, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение его динамики в течение квартала.

Строительство: ИРУмп возрос до 102,8% (на 1,3 п.п.) и занял второе место по достигнутому кризисному значению среди сегментов МП (на первом – розничная торговля). Малые строительные компании, традиционно располагая слабым иммунитетом к негативным колебаниям конъюнктуры, с трудом выдерживали пандемический натиск форс-мажорных обстоятельств и характеризовались критически низким уровнем сопротивляемости.

Обрабатывающая промышленность: ИРУмп возрос до 99,5% (на 0,6 п.п.), не показав в своей динамике критического для сегмента изменения. Несмотря на общее торможение деловой активности, малые предприятия обрабатывающей промышленности оказались одними из самых слабо затронутых влиянием COVID-факторов, продемонстрировав умеренно высокую сопротивляемость к возникшим вызовам и рискам.

Добывающая промышленность: ИРУмп возрос до 99,4% (на 0,3 п.п.), определяя статус сегмента, как наименее всего поддавшегося совокупному влиянию пандемических факторов и располагающего по сравнению с торговыми и особенно строительными малыми организациями самым высоким уровнем рискоустойчивости.

Рис. 2. ИРУмп в разрезе сегментов МП



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

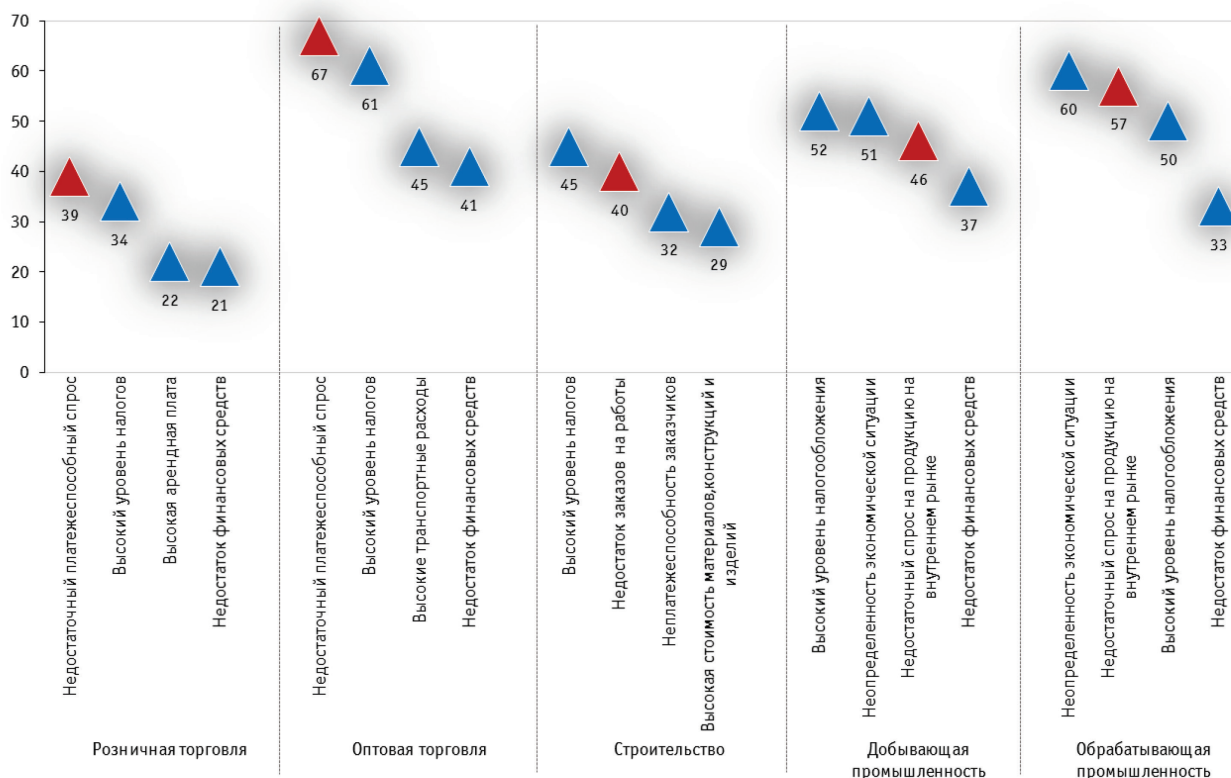
Барьеры деловой активности для малого предпринимательства

Турбулентность экономической конъюнктуры под действием новых непредвиденных внешних шоков COVID-19 усилила активность влияния некоторых специфических и особенно традиционных отраслевых проблем малого предпринимательства. В частности, пандемический импульс спровоцировал обострение совокупных негативных тенденций, отчетливо доминирующих в оценках респондентов в течение последних лет в динамике спроса и предложения, а также финансовой составляющей МП.

ИБДАмп⁶, агрегирующие мнения респондентов различных сфер МП относительно силы влияния лимитирующих факторов, в числе которых ключевыми и приблизительно равнозначными для всех сфер выступали недостаток портфеля заказов и финансовых средств, а также инфраструктурные составляющие, позволяют констатировать, что привычный межотраслевой баланс распределения нагрузки оказался заметно смещен в сторону оптовой и розничной торговли. При этом в рамках каждого обновленного значения Индекса был достигнут критический минимум.

В то же время, на фоне выявленных тенденций в динамике ИРУмп, где в числе отраслей с самой низкой сопротивляемостью к COVID-19 на втором месте оказались строительные компании, ИБДАмп подчеркнул масштаб одного из самых мощных первоначальных эффектов пандемии – резкого сокращения спроса, оказавшегося самым трудным и значимым барьером именно для розничных и оптовых организаций. Интенсивность всплеска негативной реакции в полученных оценках респондентов на лимитирующий фактор «недостаток заказов» по сравнению с I кварталом оказалась зашкаливающей, что свидетельствует о максимальной уязвимости к шоку спроса относительно других сегментов.

Рис. 3. Ключевые лимитирующие факторы для сегментов МП во II квартале 2020 г.
Доля организаций от их общего числа, %



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

⁶ Значение 100% выражает «нейтральный» уровень Индекса барьеров деловой активности, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, повышение и снижение его динамики в течение квартала.

Розничная торговля: ИБмп возрос до 101,8% (сразу на 5,1 п.п.), продемонстрировав самый резкий негативный перелом в динамике Индекса среди всех отраслей и за всю историю наблюдения. Следует отметить, что несмотря на неблагоприятную для розничной торговли конъюнктуру последних лет, допандемические значения Индекса в течение 2019 г. и особенно I квартала т.г. наблюдались в относительно благоприятной зоне сниженного давления барьеров и на фоне всех рассматриваемых сегментов характеризовались лучшим результатом.

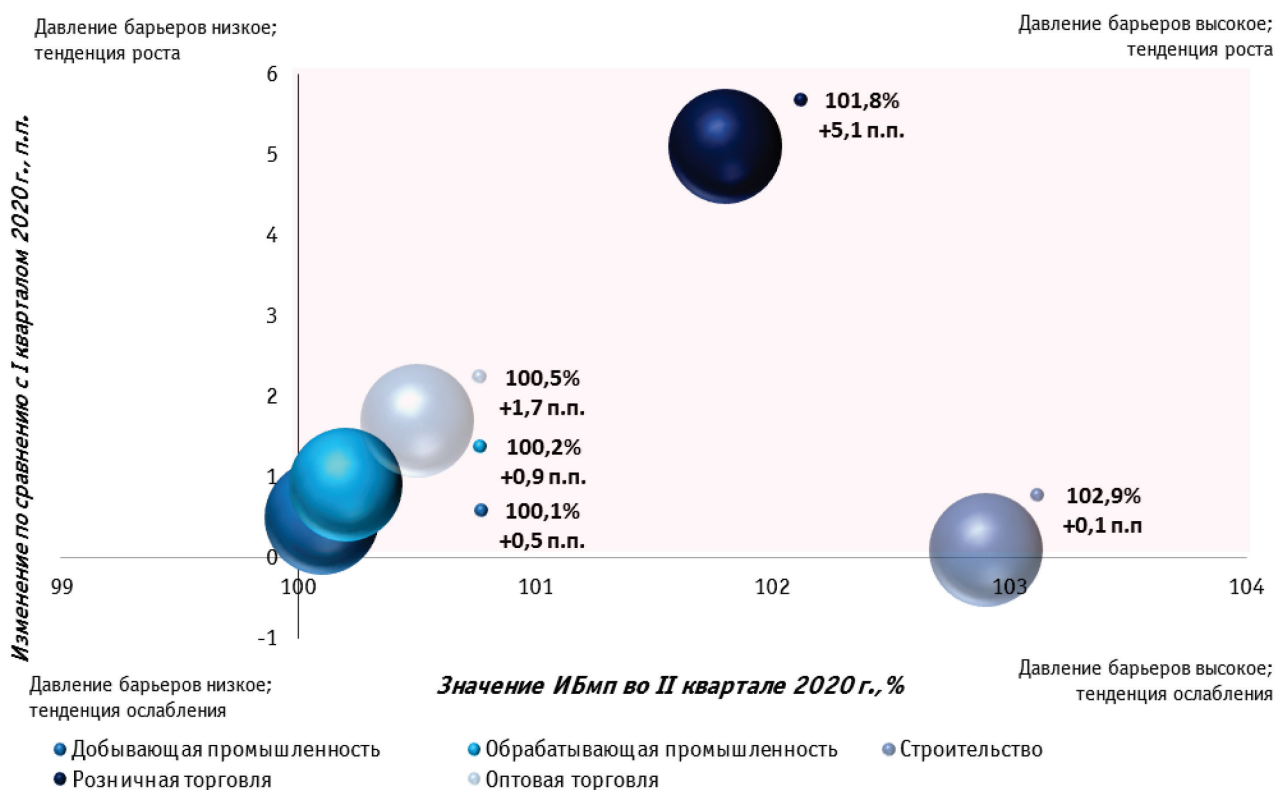
Оптовая торговля: ИБмп возрос до 100,5% (на 1,7 п.п.), заняв второе место после розничной торговли по интенсивности темпов роста Индекса и степени негативной реакции на возросшие барьеры, хотя настроения малых оптовых организаций перед входом в пандемию и отличались несколько большим напряжением к нагрузке лимитирующих факторов.

Строительство: ИБмп возрос до 102,9% (только на 0,1 п.п.), став самым критическим значением Индекса по отношению ко всем сегментам на фоне самой слабой, почти нейтральной реакции на резкий рост нагрузки со стороны ограничивающих факторов, усиленных пандемией.

Обработывающая промышленность: ИБмп возрос до 100,2% (на 0,9 п.п.), показав значительный темп роста в рамках индивидуальной динамики и умеренно негативный к рассматриваемым отраслям.

Добывающая промышленность: ИБмп возрос до 100,1% (на 0,5 п.п.), характеризуя малые добывающие предприятия, наряду с обрабатывающими, как самые невосприимчивые к одномоментным шокам конъюнктуры и продуцируемым ими барьерам.

Рис. 4. ИБДАмп в разрезе сегментов МП



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Краткосрочный прогноз развития динамики деловой активности МП

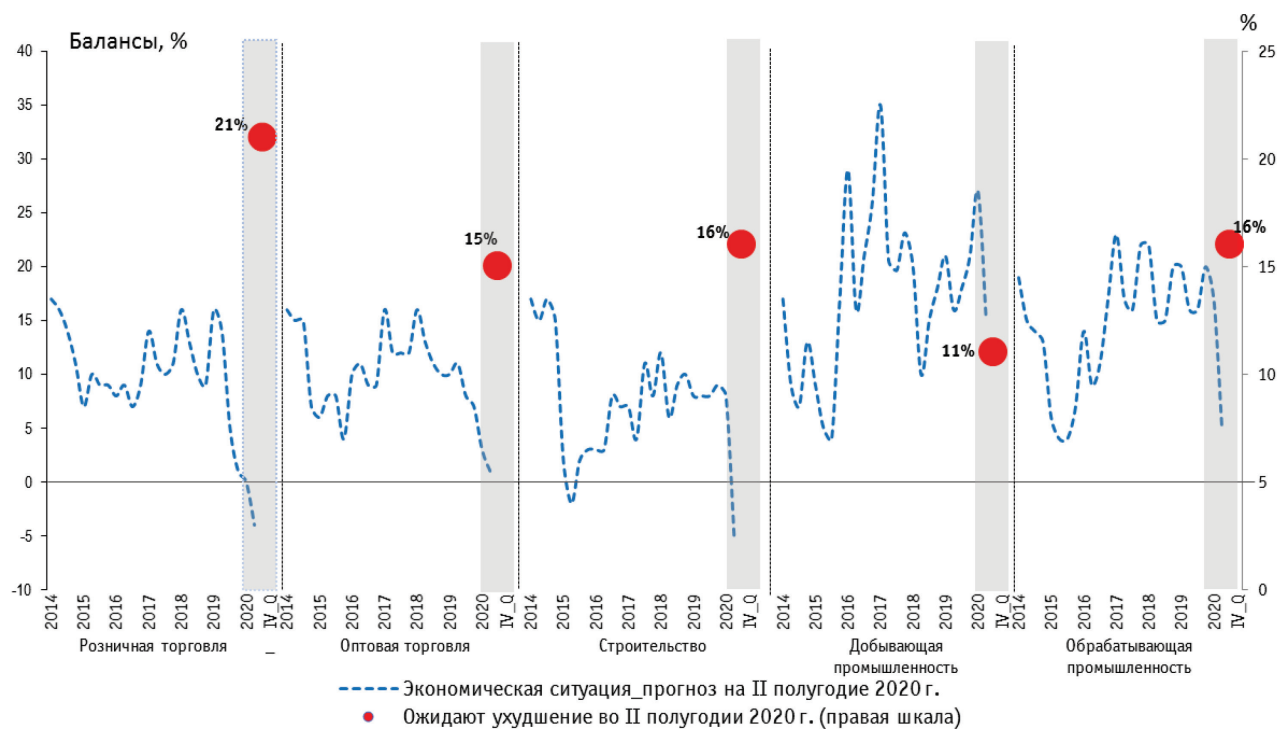
Условия функционирования МП в формате пандемии COVID-19 обусловили существенную негативную составляющую в краткосрочных предпринимательских настроениях относительно ожидаемых тенденций деловой активности по итогам II полугодия. Прогнозные оценки респондентов данные в мае т.г. транслировали выраженную потерю уверенности в возможном компенсационном восстановлении утраченной динамики развития в течение III и IV кварталов т.г.

Максимальный спад оптимизма и самый пессимистичный настрой относительно позитивного обновления финальной динамики одного из ключевых результирующих показателей — **экономической ситуации**, продемонстрировали руководители малых розничных и строительных организаций. Балансы ожиданий⁷ показали вертикальное падение из зоны оптимизма в область отрицательных значений, достигнув (-4%) и (-5%) соответственно. Причем по организациям розничной торговли доля негативно настроенных респондентов, сообщивших об ожидаемом ухудшении экономической ситуации в своей сфере деятельности оказалась самой большой среди отраслей, составив более 20%.

В отличие от розничного сегмента, руководители оптовых организаций, несмотря на сильное обрушение настроений, транслировали скромный оптимизм: 15% респондентов настроены на дальнейший спад деловой активности.

На фоне указанных сегментов сниженными, но наиболее уверенными деловыми ожиданиями характеризовались прогнозные оценки со стороны обрабатывающей и особенно добывающей промышленности, по которым, например, только 11% руководителей опасаются ухудшения экономической ситуации.

Рис. 5. Динамика прогнозных оценок респондентов относительно развития экономической ситуации по итогам 2020 г.



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

⁷ 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.

Ключевые выводы

- ✓ Как показывают результаты исследования, сильнее всего среди представленных отраслей в ходе первой фазы экономического шока, спровоцированного пандемией, пострадали розничная торговля и строительство. С точки зрения деловой активности, спад именно в этих двух отраслях выделялся своей глубиной относительно динамики в течение последних семи лет. Снижение предпринимательской уверенности в оптовой торговле также было существенным, однако меньшим в абсолютном значении, а в сегментах добывающей и обрабатывающей промышленности произошедшее снижение не сильно выбивалось из циклической динамики за последние семь лет.
- ✓ Расчеты уровня рискоустойчивости предприятий в отраслевом разрезе в целом подтверждают результаты анализа со стороны предпринимательской уверенности. Наиболее низкие уровни сопротивляемости к шоку были выявлены в розничной торговле и строительстве (сфера услуг в обследовании не участвовала), за ними шла оптовая торговля с чуть лучшими значениями соответствующего индекса. При этом обрабатывающая и добывающая промышленность сохранили высокую степень рискоустойчивости даже в разгаре кризиса – во II квартале 2020 года, тем самым показав высокую степень адаптивности промышленной отрасли к шокам подобного рода. Самая высокая скорость роста темпов снижения рискоустойчивости была продемонстрирована строительством и оптовой торговлей, которые, более всего оказались зависимы от отложенных эффектов падения спроса.
- ✓ С точки зрения внешних факторов, ограничивающих деятельность малых предприятий, во II квартале 2020 года все отрасли оказались в зоне высокого давления с тенденцией углубления негативного воздействия. Из отдельных факторов во всех отраслях сильнее всего возросло влияние барьеров в области спроса: в розничной и оптовой торговле – «недостаточного платежеспособного спроса», в строительстве – «недостатка заказов на работы», в обрабатывающей и добывающей промышленности – «недостаточного спроса на продукцию на внутреннем рынке».
- ✓ Прогнозные оценки респондентов, полученные в мае 2020 года, транслировали выраженную потерю уверенности МП в возможном компенсационном восстановлении утраченной динамики развития в течение III и IV кварталов.