




ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



**Институт статистических исследований
и экономики знаний**

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В ОПТОВОЙ ТОРГОВЛЕ
В I КВАРТАЛЕ 2017 ГОДА**

Май '17

Москва

Деловой климат в оптовой торговле в I квартале 2017 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2017. – 17 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в оптовой торговле в I квартале 2017 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей более 3 тыс. торговых компаний, проводимых Федеральной службой государственной статистики¹.

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
<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2017
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 Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет информационно-аналитический материал о состоянии делового климата в оптовой торговле в I квартале и ожиданиях предпринимателей на II квартал 2017 г.

В докладе использованы результаты регулярных выборочных² опросов руководителей более 3 тыс. организаций оптовой торговли, проводимых Федеральной службой государственной статистики в ежеквартальном режиме.

Обобщенная конъюнктура в оптовой торговле³

Анализ состояния делового климата оптовых организаций России в I квартале позволяет констатировать приостановку компенсационных процессов сформировавшихся по итогам 2016 г. умеренно-восстановительный тренд развития отрасли, что явилось следствием сниженной деловой активности в сфере оптовой торговли в начале 2017 г.

Полученные результаты конъюнктурного опроса за I квартал т.г. выявили повышенную концентрацию неблагоприятных предпринимательских оценок относительно динамики большинства индикативных показателей.

Таблица 1

Динамика оценок основных показателей деятельности организаций оптовой торговли

Балансы, %⁴

	2016				2017			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Спрос	-17	-12	-10	-7	-15			
Оптовый товарооборот	-19	-12	-2	-3	-16			
Объем продаж в натуральном выражении	-19	-12	-9	-7	-16			
Ассортимент товаров	+1	+2	+3	+4	+2			
Численность занятых	-9	-8	-9	-5	-8			
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-6	-4	-3	-3	-6			
Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	-5	-5	-4	-3	-4			
Цены покупки	+62	+67	+60	+66	+57			
Цены реализации	+57	+60	+56	+59	+52			
Прибыль	-20	-16	-7	-9	-16			

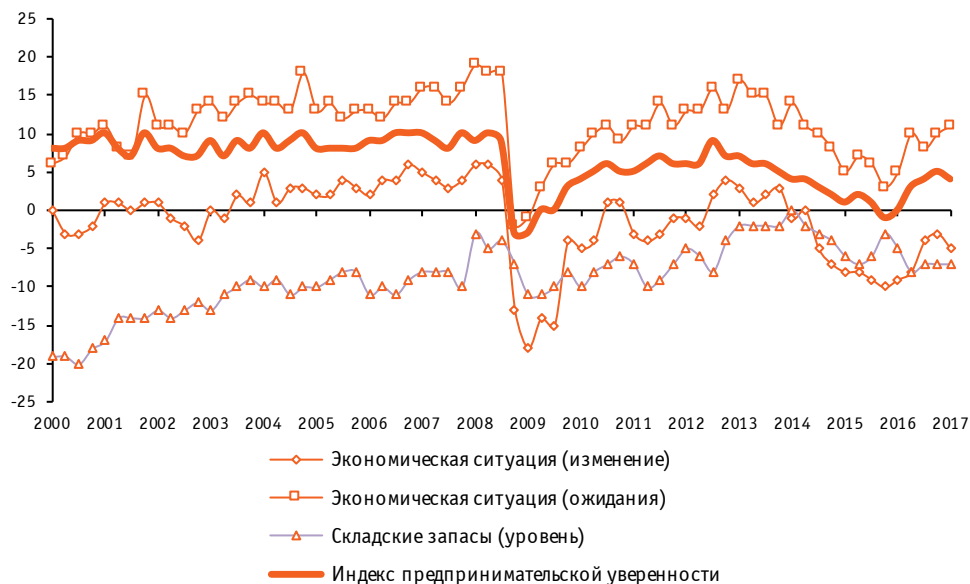
² Выборка репрезентативна в целом по отрасли, регионам, различным группам организаций по численности занятых и формам собственности.

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

⁴ 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.

Относительное ухудшение состояния оптовых организаций отражает снизившееся значение основного результирующего композитного индикатора исследования – **индекса предпринимательской уверенности (ИПУ)**⁵, который в I квартале сократился на 1 п.п. и составил +4%.

Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в организациях оптовой торговли



Значения ИПУ, рассчитанные для оптовых организаций, стратифицированных по видам реализуемой продукции, позволяют более подробно проследить сущность сформировавшихся тенденций на различных рынках потребительских товаров.

Застойные тенденции на рынке потребления домашних хозяйств, обусловили в I квартале т.г. самую низкую эффективность экономической деятельности оптовыми организациями, занимающихся в сфере реализации социально значимых товаров. Именно такие оптовые организации уже который год являются аутсайдерами позитивных отраслевых эффектов. Так, например, в анализируемом периоде неблагоприятный деловой климат сохранился в организациях, реализующих бытовые электротовары (ИПУ сохранил значение IV квартала (-2%)).

Одновременно, слабые позиции, как следствие низкого спроса, по-прежнему характеризовали оптовые фирмы, поставляющие парфюмерию и косметику (ИПУ составил 0%), а также фармацевтику (ИПУ составил +1%).

Относительно вышеуказанных фирм, индикатор, характеризующий оптовые организации, реализующие продовольственные товары сохранил достигнутые по итогам прошлого года положительные темпы роста, закрепившись на отметке +4%.

⁵ Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) 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.

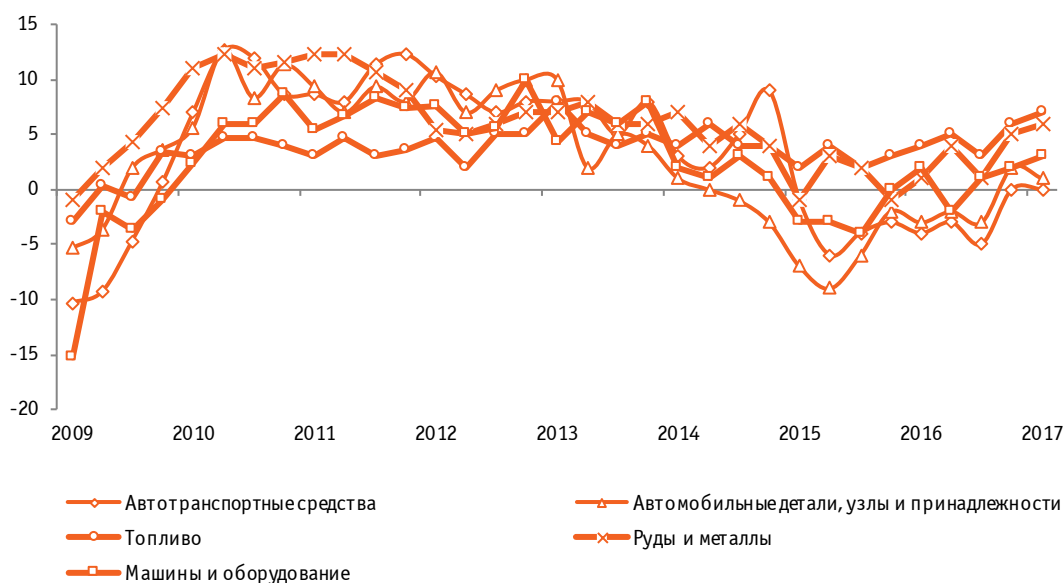
Рис. 2. Динамика ИПУ в организациях оптовой торговли, реализующих социально значимые товары
Балансы, %



В целом, как свидетельствует проведенный опрос, более позитивный деловой климат сложился в I квартале в оптовых организациях, занимающихся поставками товаров производственно-технического назначения. Причем некоторые из них сопровождались положительными оценками руководителей, свидетельствующими об увеличении деловой активности и в начале 2017 г.

В частности, отмечался слабый рост предпринимательской уверенности в оптовых фирмах, занимающихся реализацией топлива (с +6% до +7%), руды и металлов (с +5% до +6%), а также машин и оборудования (с +2% до +3%).

Рис. 3. Динамика ИПУ в организациях оптовой торговли, реализующих производственно-техническую продукцию
Балансы, %



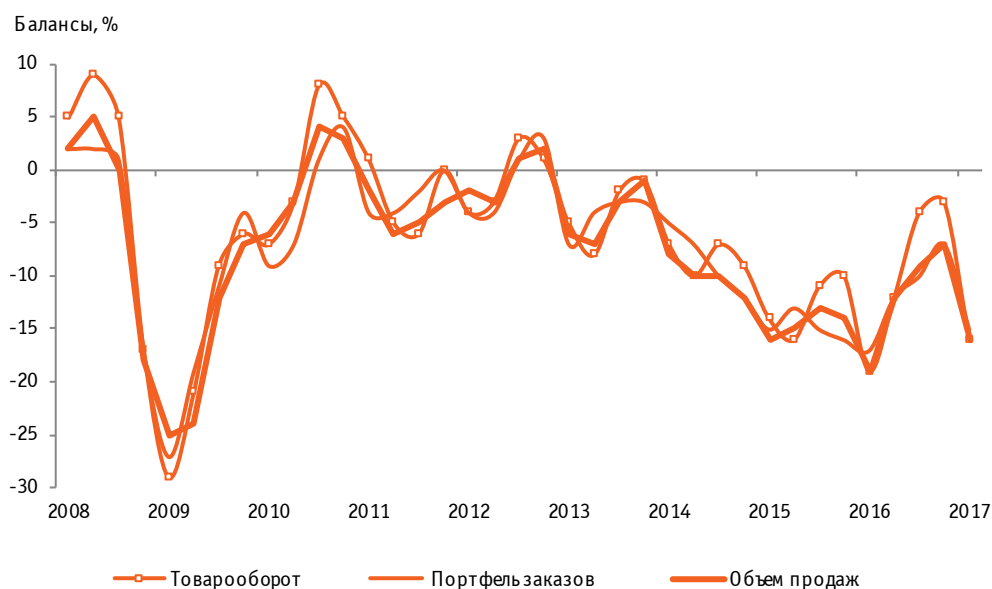
Спрос. Объем продаж в натуральном выражении. Оптовый товарооборот. Численность занятых

Начало торгового сезона 2017 г. для оптовой торговли ознаменовалось усилением негативной динамики по всем основным операционным показателям деятельности организаций. В результате, по итогам I квартала эффект снижения неблагоприятных оценок руководителей, наблюдаемый по итогам 2016 г. был заметно нивелирован.

Если в IV квартале уменьшение спроса фиксировали 30% предпринимателей, то в начале года их доля превзошла треть. Баланс оценки показателя снизился на 8 п.п. и составил (-15%) (-17% в I квартале 2016 г.).

Закономерный спад характеризовал динамику **объема продаж** и **оптового товарооборота**. Относительно предшествующего квартала значения данных показателей опустились с (-7%) и (-3%) до (-16%) соответственно.

Рис. 4. Динамика оценок изменения портфеля заказов, объема продаж, товарооборота



Неблагоприятная корректировка в динамике вышеуказанных показателей частично выразилась в усилении сокращения занятости. Несмотря на то, что в большинстве организациях руководители продолжали констатировать о сохранении численности на уровне предшествующих кварталов 2016 г., темпы выбытия персонала возросли. Балансовое значение показателя, оставаясь в отрицательной зоне, составило в I квартале (-8%) против (-5%) в IV-м.

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



Ассортимент. Складские запасы.

Поставщики и потребители продукции оптовых организаций

Несмотря на замедление деловой активности, в динамике **ассортимента** реализуемой продукции заметных изменений не произошло. Процесс формирования номенклатуры организаций оптовой торговли на фоне некоторого замедления, продолжал характеризоваться вялотекущим расширением товарного предложения. Балансовое значение показателя в начале года составило +2% против +4% в IV квартале.

В то же время, планы предпринимателей относительно дальнейших итераций с формированием товарного предложения во II квартале 2017 г. оказались сдержанно оптимистичны. Баланс ассортиментных ожиданий составил +5% против +6%.

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



Согласно результатам проведенного обследования, в I квартале темпы сокращения **объема складских запасов** сохранились без изменений. Баланс оценки изменения показателя в анализируемом периоде зафиксировался на отметке (-7%). В то же время, большинство руководителей (85%) констатировали, что уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях соответствует «нормальному»⁶.

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 (51%) от общего объема покупок, у предприятий-производителей – 46%.

В то же время, распределение оптовыми фирмами реализуемых товаров по **покупателям** характеризовалось наибольшими поставками для оптовых и оптово-посреднических, а также розничных организаций (44 и 27% соответственно). Остальной товар предназначался предприятиям, физическим лицам и прочим организациям.

Не изменилась и **география закупок и продаж товаров оптовыми организациями**. Около половины 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.

Цены закупки и реализации. Система расчетов

Согласно результатам обследования в I квартале 2017 г. одной из особенностей стратегической позиции руководителей оптовой торговли стало использование инфляционной составляющей, как главного инструмента по минимизации потерь от снижения товарооборота и прибыли.

Факт снижения роста **цен реализации** констатировали 57% руководителей торговых фирм против 63% в IV квартале. Балансовое значение цены реализации снизилось по сравнению с IV кварталом на 7 п.п. и составило +52% (+57% в I квартале 2016 г.). При этом существенную поддержку при принятии данного решения руководителям оказали снизившиеся у основных поставщиков товаров в I квартале закупочные цены. Баланс оценки изменения показателя составил +57% против +66% в IV-м квартале (+62% в I квартале 2016 г.).

⁶ «Нормальный» уровень – обычный, достаточный для сложившихся условий на момент проведения обследования.

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 I квартала 2017 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.

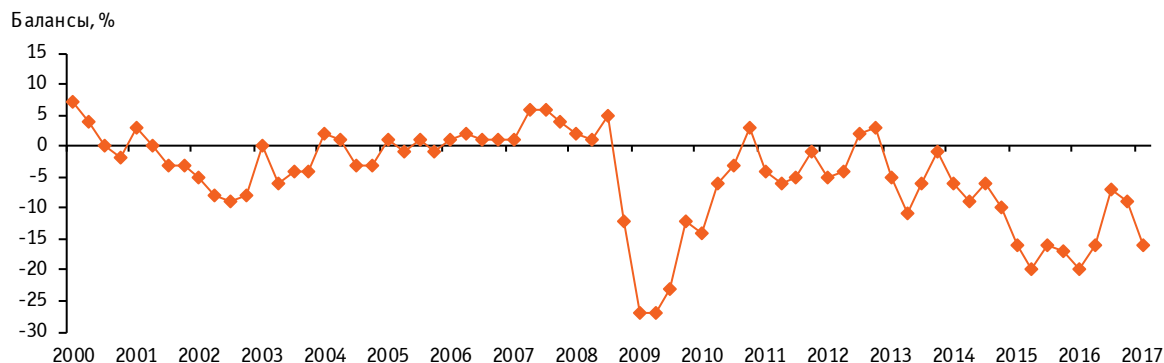
В финансовых отношениях с покупателями оптовика применяли преимущественно безналичные и наличные расчеты (89 и 9% от общего объема расчетов). Доля взаимозачетов составила только 2%.

Финансово-экономическое положение организаций оптовой торговли

Спад деловой активности на оптовом рынке способствовал определенному ухудшению отраслевых тенденций, характеризующих основные финансово-экономические показатели организаций. Финансовое состояние оптовых фирм с точки зрения предпринимательских оценок прибыльности, относительно 2016 г. характеризовалось усилением негативной динамики.

В частности, по итогам I квартала, в организациях продолжилась негативная коррекция главного результирующего индикатора деятельности оптовиков – **прибыли**. Баланс оценки изменения данного показателя относительно IV квартала опустился с (-9%) до (-16%).

Рис. 8. Динамика оценки изменения прибыли в организациях оптовой торговли

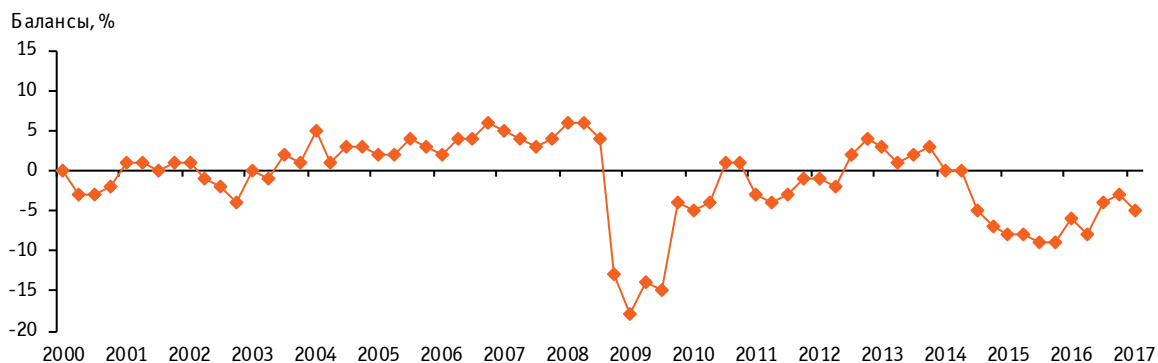


Структура источников финансирования оптовых организаций оставалась без изменений. Как и прежде, доля собственных средств в общем объеме использованных источников финансирования составляла основную часть – 72%, кредитных и заемных – 19%, финансовых средств клиентов – 8%, прочих средств – 1%.

В результате преобладания негативных конъюнктурообразующих элементов в развитии оптовой торговли, в течение I квартала 2017 г. отмечалось снижение значения баланса оценки изменения экономической ситуации с (-3%) до (-5%).

Вместе с тем, принимая во внимание прогнозные оценки предпринимателей относительно возможных изменений экономической ситуации в организациях во II квартале т.г., следует ожидать корректировки итоговых значений по большинству показателей, прежде всего, в связи с традиционной сезонной активизацией деловой активности.

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



Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

По мнению руководителей оптовых организаций, основными факторами, сдерживающими их деятельность, продолжают оставаться **«недостаточный платежеспособный спрос»** (65% респондентов отметили его отрицательное влияние на бизнес), **«высокий уровень налогов»** (54%) и **«недостаток финансовых средств»** (42%).

Сегментация организаций по видам деятельности показала, что наибольшее отрицательное влияние фактора «недостаточный платежеспособный спрос» наблюдалось на рынке руд и металлов; автомобильных деталей, узлов и принадлежностей; автотранспортных средств (75%, 73% и 70% респондентов соответственно).

Рис. 10. Динамика оценок лимитирующего фактора «недостаточный платежеспособный спрос» по видам реализуемых товаров в организациях оптовой торговли в I квартале 2017 г.

Доля организаций от их общего числа, %



Вместе с тем, необходимо отметить, что наиболее высокую фискальную нагрузку на бизнес отмечали руководители организаций, реализующие парфюмерные и косметические товары (64% респондентов), бытовую мебель (64%), автомобильные детали, узлы и принадлежности (63%), бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру (62%).

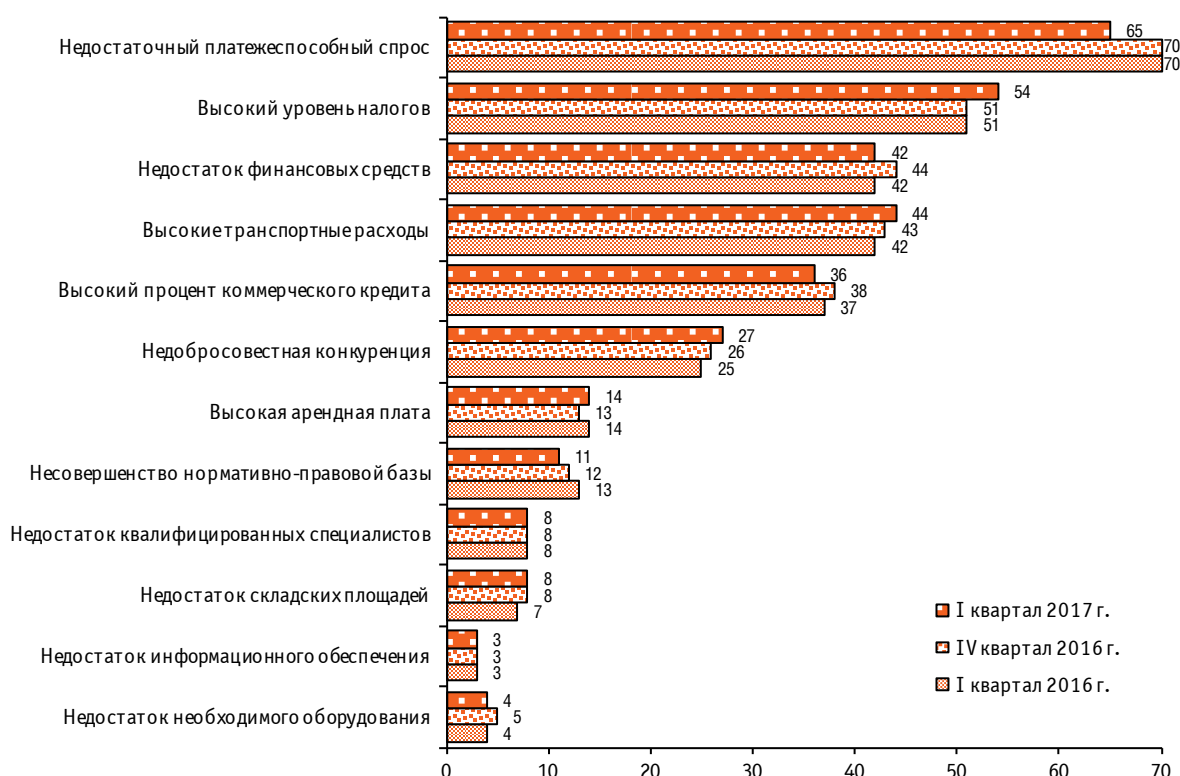
Рис. 11. Динамика оценок лимитирующего фактора «высокий уровень налогов» по видам реализуемых товаров в организациях оптовой торговли в I квартале 2017 г.

Доля организаций от их общего числа, %



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

Рис. 12. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли
Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, согласно результатам конъюнктурного опроса, предпринимателям было несколько труднее функционировать в начале нового сезона, нежели в конце 2016 г., что в итоге нашло отражение в возобновлении негативной концентрации детерминирующих явлений в динамике основных показателей их деятельности. В результате, в большинстве российских оптовых компаний по итогам I квартала не удалось сохранить наметившийся в конце 2016 г. рост деловой активности и сегмент продемонстрировал некоторый откат, что, безусловно, вызывает определенную настороженность.

Тем не менее, на фоне низкой базы I квартала 2016 г. полученные результаты не выглядят столь трагично, что позволяет небезосновательно полагать, что оптовый сегмент хоть и медленно с пробуксовкой, но отодвигается от дна. Следует иметь в виду, что оптовая торговля, имеет одну из специфических особенностей, заключающуюся в более позднем реагировании на конъюнктурные изменения в реальном секторе экономики, и, особенно, в части потребительского поведения домашних хозяйств, являющихся конечным звеном в схеме распространения многих реализуемых товаров. Учитывая некоторые позитивные подвижки в сфере розничной торговли, которая, согласно данным конъюнктурного мониторинга за I квартал т.г. сумела преодолеть небольшой участок «коридора», ведущего из фазы рецессии, отголоски этих изменений в оптовом сегменте обязательно произойдут, но не ранее чем в следующем квартале.

Тем не менее, вероятность качественных перемен по-прежнему низка, о чем свидетельствует высокая дифференцированность результативности оптовых фирм в зависимости от их рода деятельности. Основным моментом в исследовании конъюнктуры оптовых организаций в течение последних лет следует считать тот факт, что стабилизаторами сегмента были и остаются организации, занятые в сфере продаж производственно-технической продукции. Очевидными аутсайдерами данного рынка продолжают оставаться социальноориентированные оптовые компании, поставляющие товары, конечным потребителям – населению.

Следует обратить внимание, что оптовая торговля является наиболее волатильным видом экономической деятельности среди базовых отраслей экономики страны. Фазы подъема постоянно чередуются с периодами спада. Данное явление, по-видимому, связано с высоким весом в объеме общего товарооборота отрасли продажи топлива, которое имеет высокую зависимость от сезонных колебаний. В частности, практически с уверенностью можно утверждать, что уже во II квартале с.г. ситуация в оптовой торговле несколько улучшится, и связано это будет в первую очередь с увеличением потребления топливных ресурсов для проведения посевной и других весенних полевых работ.

В целом, концентрация разнообразных экономических тенденций в российском бизнес-пространстве не позволяет однозначно говорить о возможных или однозначных сценариях развития российской оптовой торговли в 2017 г.

Оценивая ближайшие перспективы развития данного сегмента, необходимо выделить как минимум две ключевые парадигмы, в рамках которых сектор ждет тот или иной сценарий. Первая касается развития ситуации на потребительском и кредитном рынке, вторая – основных количественных и качественных показателей экономики, задающих траекторию движения в целом.

По всей видимости, основной акцент предпринимателей во II квартале 2017 года будет направлен на внедрение и применение многоаспектных компенсационных мер, обеспечивающих бесперебойное функционирование полного цикла оптовой деятельности и как следствие – преодоление точки безубыточности.

Динамика оценок изменения основных показателей деятельности организаций оптовой торговли

Таблица 1

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2016								
I квартал	19	45	36	-17	26	55	19	+7
II квартал	21	46	33	-12	28	53	19	+9
III квартал	21	48	31	-10	24	56	20	+4
IV квартал	23	47	30	-7	25	53	22	+3
2017								
I квартал	19	47	34	-15	28	55	17	+11
II квартал								
III квартал								
IV квартал								

Таблица 2

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2016								
I квартал	31	19	50	-19	38	40	22	+16
II квартал	35	18	47	-12	39	40	21	+18
III квартал	39	20	41	-2	34	42	24	+10
IV квартал	38	21	41	-3	34	41	25	+9
2017								
I квартал	32	20	48	-16	38	42	20	+18
II квартал								
III квартал								
IV квартал								

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
2016								
I квартал	25	31	44	-19	31	49	20	+11
II квартал	29	30	41	-12	33	48	19	+14
III квартал	30	31	39	-9	29	50	21	+8
IV квартал	31	31	38	-7	30	48	22	+8
2017								
I квартал	26	32	42	-16	32	49	19	+13
II квартал								
III квартал								
IV квартал								

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
2016								
I квартал	10	81	9	+1	11	81	8	+3
II квартал	12	78	10	+2	13	80	7	+6
III квартал	12	79	9	+3	13	81	6	+7
IV квартал	13	78	9	+4	13	80	7	+6
2017								
I квартал	11	80	9	+2	12	81	7	+5
II квартал								
III квартал								
IV квартал								

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
2016								
I квартал	17	56	27	-10	7	83	10	-3
II квартал	18	56	26	-8	9	81	10	-1
III квартал	18	55	27	-9	7	84	9	-2
IV квартал	20	55	25	-5	8	83	9	-1
2017								
I квартал	17	58	25	-8	10	82	8	+2
II квартал								
III квартал								
IV квартал								

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
2016								
I квартал	10	75	15	-5	7	82	11	-4
II квартал	9	77	14	-5	8	80	12	-4
III квартал	10	76	14	-4	7	83	10	-3
IV квартал	10	77	13	-3	7	83	10	-3
2017								
I квартал	10	76	14	-4	5	86	9	-4
II квартал								
III квартал								
IV квартал								

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
2016								
I квартал	8	78	14	-6	12	80	8	+4
II квартал	9	78	13	-4	13	78	9	+4
III квартал	11	75	14	-3	12	80	8	+4
IV квартал	10	77	13	-3	12	79	9	+3
2017								
I квартал	8	78	14	-6	12	79	9	+3
II квартал								
III квартал								
IV квартал								

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
2016								
I квартал	27	26	47	-20	33	45	22	+11
II квартал	27	30	43	-16	34	46	20	+14
III квартал	32	29	39	-7	32	47	21	+11
IV квартал	30	31	39	-9	32	45	23	+9
2017								
I квартал	26	32	42	-16	34	46	20	+14
II квартал								
III квартал								
IV квартал								