

Индекс RSBI в 1 кв. 2016 года

Основные выводы:

- Индекс RSBI в 1 кв. 2016 года вырос на 4,1 пункта до 42,3 п., указывая на замедление темпов спада деловой активности в сегменте МСБ. Показатель отступил от минимумов, но по-прежнему находится ниже 50,0 п.
- Наибольший рост продемонстрировала компонента отвечающая за продажи. Изменение показателей инвестиций, доступности финансирования и кадровой составляющей было незначительным.
- Хороший рост показал компонент Продажи. Его увеличение связано с позитивными ожиданиями на 2 кв. 2016 года, при это в 1 кв. темпы падения выручки существенно не замедлялись.
- Подындекс Готовности к инвестициям незначительно вырос. Число предпринимателей, которые расширяли свой бизнес за счет собственной прибыли, в отчетный период сохранилось на уровне 4 кв. (12,7%), но снизилась доля тех, кто инвестиции сокращал (с 17% до 13%).
- Показатель Доступности финансирования не показал значимого изменения, что связано со стабилизацией ставок по кредитам МСБ. В тоже время доступность кредитов по-прежнему находится на низком уровне. В 1 кв. 2016 года лишь 10% от опрошенных предпринимателей брали кредиты в банках, а потребность в них испытывали 22%. При этом позитивный сдвиг произошел в доступности кредитов: в 4 кв. 2015 года сложность их получения в банках констатировали 53% компаний МСБ, а в 1 кв. 2016 года - 36%.
- Кадровая компонента незначительно выросла, но преодолела отметку в 50,0 п. Компании МСБ почти остановили процессы по сокращению персонала, но и замедлили темпы увеличения оплаты труда.
- Все отраслевые подындексы RSBI отразили рост деловой активности. Лучше других сегментов смотрится показатель в производстве, хуже – в сфере услуг.
- В разрезе размеров бизнеса спад деловой активности также замедлился. Здесь сильнее выглядит средний бизнес, наиболее слабо – микро.
- Матрица индексов RSBI в отраслевом разрезе и по размерам бизнеса свидетельствует о том, что в 1 кв. 2016 года производство в среднем бизнесе преодолело отметку в 50,0 п., т.е. деловая активность в этом сегменте прекратила падение и перешла в фазу стагнации.
- Среди дополнительных компонент RSBI с позитивной стороны отмечаем прекращение оттока покупателей/клиентов у предпринимателей и замедление ухудшения общих условий для ведения бизнеса. При этом цены реализации ускорили рост, но увеличение себестоимости замедлилось.

Значение индекса

42,3 п. 

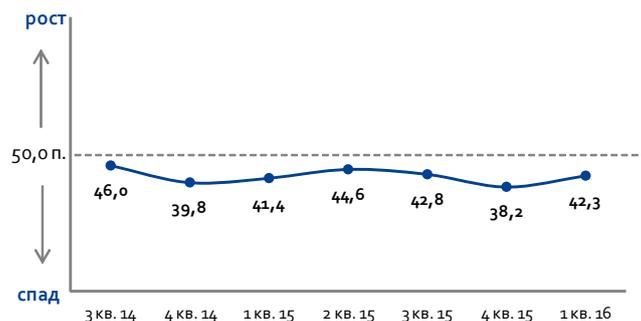
Основные тенденции в сегменте МСБ

Индекс RSBI по итогам 1 кв. 2016 года составил 42,3 п., показав рост (на 4,1 п.) относительно 4 кв. 2015 года (38,2 п.). Это позволяет констатировать замедление спада деловой активности в сегменте МСБ.

Среди основных составляющих индекса мы отмечаем хороший рост компоненты продаж. Показатели инвестиций, доступности финансирования, и кадровый индекс также показали увеличение, но не столь существенное.

Основной вклад в рост RSBI внес подындекс Продаж. Он подскочил до 44,5 п. с 33,0 п. (на 11,5 п.). Увеличение компоненты продаж было обеспечено позитивными ожиданиями предпринимателей на 2 кв. 2016 года. В частности 29% от опрошенных нами компаний МСБ ждут роста выручки в следующем квартале (20% - снижения). При этом прогнозы бизнесменов на 1 кв. 2016 года, сделанные кварталом ранее, оправдались: 43% зафиксировали падение продаж (13% - рост).

Динамика индекса RSBI



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Динамика основных компонент индекса RSBI

Период	RSBI	Продажи	Кадры	Доступность финансирования	Готовность к инвестициям
3 кв. 14	46,0	49,0	54,2	43,3	38,8
4 кв. 14	39,8	36,5	51,0	38,8	35,9
1 кв. 15	41,4	40,7	50,2	36,8	39,8
2 кв. 15	44,6	48,1	52,0	38,2	40,9
3 кв. 15	42,8	43,5	49,7	41,4	37,7
4 кв. 15	38,2	33,0	49,9	41,0	32,3
1 кв. 16	42,3	44,5	50,6	41,8	33,6

Источник: PSB Research, Magram Market Research

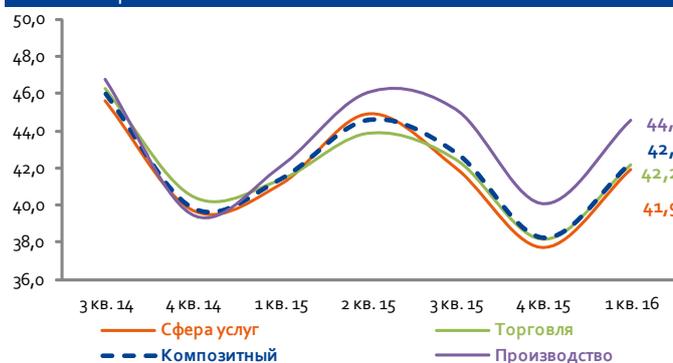
Составляющая Готовность к инвестициям в 1 кв. 2016 года показала небольшой рост до 33,6 п. с 32,3 п. (на 1,3 п.).

Значение индекса свидетельствует о низкой инвестиционной активности сегмента МСБ. Число предпринимателей, которые расширяли свой бизнес за счет собственной прибыли, в отчетный период практически не изменилось и составило 13%. В тоже время сократилась доля тех, кто снижал объем инвестиций. Если в 4 кв. 2015 года таких было 17%, то в 1 кв. 2016 года – 13%. В прогнозах на 1 кв. 2016 года о готовности наращивать инвестиции заявили 17% от опрошенных предпринимателей.

Компонент Доступность финансирования в 1 кв. 2016 года незначительно выросла до 41,8 п. с 41,0 п. (на 0,8 п.). Стабилизация ставок со стороны банков оказывает положительный эффект на динамику этой компоненты, но ее уровень по-прежнему низкий (<50,0 п.). Сегмент МСБ проявляет низкий спрос на кредитные ресурсы как из-за сжатия своего бизнеса, так и высоких ставок. В 1 кв. 2016 года лишь 10% от опрошенных предпринимателей брали кредиты в банках, а потребность в них испытывали 22%. При этом позитивный сдвиг произошел в доступности кредитов, так если в 4 кв. 2015 года сложность их получения в банках констатировали 53% компаний МСБ, то в 1 кв. 2016 года их число снизилось до 36%.

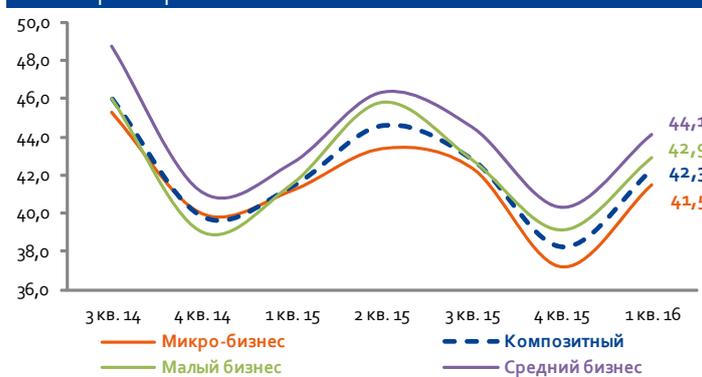
Кадровая компонента в 1 кв. 2016 выросла до 50,6 п. с 49,9 п., перейдя из зоны стагнации в зону небольшого роста. Произошло это благодаря замедлению темпов сокращения персонала компаниями сегмента МСБ. В частности индекс найма вырос до 49,6 п. с 47,5 п. Его значение свидетельствует о том, что число предпринимателей, которые сокращали персонал снизилось, но их пока больше, чем тех кто набирал новых сотрудников. По-прежнему выше 50,0 находится индекс оплаты труда, но он снизился до 51,6 п. с 52,4 п. Таким образом, компании МСБ в 1 кв. 2016 года продолжают увеличивать оплату труда персоналу, но более умеренно, чем ранее.

RSBI по отраслям



Источник: PSB Research, Magram Market Research

RSBI по размерам бизнеса



Источник: PSB Research, Magram Market Research

В разрезе отраслей также наблюдалось рост индексов деловой активности. Наибольший рост индикатора (на 4,5 п.) наблюдался в производстве. Это сегмент МСБ по-прежнему имеет самое высокое значение индекса. Наименьшее значение наблюдается в сфере услуг.

В разрезе размеров бизнеса индексы деловой активности увеличили значения. В лидерах здесь был микро бизнес, но в целом здесь сохранилась традиционная иерархия уровней: в среднем бизнесе значение индекса наибольшее, в микро – наименьшее.

Матрица индексов RSBI в 1 кв. 2016 г.

	Микро	Малый	Средний
Торговля	41,2	43,4	44,7
Производство	44,0	44,4	50,4
Сфера услуг	41,1	42,3	41,1

Источник: PSB Research, Magram Market Research

В целом матрица индексов RSBI в отраслевом разрезе и по размерам бизнеса свидетельствует о том, что в 1 кв. 2016 года производство в среднем бизнесе преодолело отметку в 50,0 п., т.е. деловая активность в этом сегменте прекратила падение и перешла в фазу стагнации.

Дополнительные компоненты RSBI

Среди дополнительных компонент RSBI наибольшее рост продемонстрировали показатели Бизнес-климата, Прибыли, а также Количества клиентов/покупателей. При этом достаточно умеренно выросли индикаторы Цен реализации и Себестоимости, а показатель Баланса запасов немного снизился.

Несмотря на то, что индекс RSBI Бизнес-климат вырос сильнее, чем композитный RSBI, по значению он близок к нему. Т.е. условия для ведения бизнеса предпринимателями оцениваются на уровне результатов их собственной

операционной деятельности.

С негативной стороны можно отметить увеличение темпов роста цен, что происходит на фоне замедления инфляции в стране. В тоже время себестоимость снижалась, данный фактор должен позитивно отразиться на прибыли.

Хороший рост показал индикатор Количества клиентов/покупателей, он достиг отметки в 50,4 п., т.е. отток клиентов у компаний МСБ остановился. Следствием этого является снижение баланса запасов продукции.

Динамика дополнительных компонент индекса RSBI							
Период	RSBI	Бизнес-климат	Прибыль	Цены реализации товаров и услуг	Себестоимость производства/оказания услуг	Количество клиентов/покупателей	Баланс запасов продукции
3 кв. 14	46,0	47,4	50,4	59,5	33,0	53,7	49,6
4 кв. 14	39,8	33,4	36,8	68,4	25,1	42,8	58,3
1 кв. 15	41,4	40,0	39,2	61,0	29,5	46,0	56,1
2 кв. 15	44,6	48,5	46,6	57,3	34,2	51,2	40,9
3 кв. 15	42,8	40,2	41,7	61,0	27,4	46,9	52,6
4 кв. 15	38,2	33,5	33,8	60,2	24,9	40,6	51,3
1 кв. 16	42,3	40,4	43,7	61,4	27,3	50,4	50,9

Источник: PSB Research, Magram Market Research

Региональные компоненты RSBI

По итогам 1 кв. 2016 индексы деловой активности большинства регионов выросли, но все находятся ниже отметки в 50,0 п. Рост наблюдался в 17 из 19 анализируемых нами регионов. При этом в 4 регионах индекс достиг максимального значения за всю историю наблюдения. Отметим, что выше среднего значения по стране уровень индекса в 10 из 19 регионов, кварталом ранее таких было 12.

Индекс RSBI в регионах*							
Регион	3 кв. 14	4 кв. 14	1 кв. 15	2 кв. 15	3 кв. 15	4 кв. 15	1 кв. 16
RSBI	46,0	39,8	41,4	44,6	42,8	38,2	42,3
Волгоградская обл.	56,8	40,3	41,5	52,0	43,8	39,4	42,4
Иркутская обл.					43,4	34,6	39,7
Краснодарский край	47,4	31,4	34,3	41,3	40,0	35,9	38,1
Красноярский край	56,1	37,4	39,4	46,4	38,8	37,0	35,8
Москва	47,0	43,7	39,8	42,3	43,7	39,5	47,7
Московская обл.	45,4	42,6	45,2	44,3	40,8	39,1	45,1
Нижегородская обл.	41,4	34,3	40,8	44,6	40,6	38,5	41,5
Новосибирская обл.	42,3	30,8	42,2	42,6	39,9	42,6	48,6
Пермский край	48,4	41,6	44,2	46,4	43,7	39,0	38,0
Приморский край	45,5	32,6	42,9	44,9	44,8	45,4	45,5
Респ. Башкортостан	55,9	56,4	47,4	48,3	42,3	33,3	34,5
Респ. Татарстан	52,1	44,7	45,8	48,4	48,2	38,6	42,5
Ростовская обл.	51,7	38,6	44,8	39,9	41,4	40,8	45,9
Самарская обл.	41,3	40,0	42,6	42,6	42	36,6	40,7
Санкт-Петербург	42,6	41,9	45,5	48,4	47,6	41,2	47,1
Свердловская обл.	44,4	39,3	34,5	40,6	44,1	40,0	42,7
Тюменская обл.	43,2	41,8	43	43,7	42,6	37,5	48,3
Челябинская обл.	41,4	33,4	38,7	37,2	41,2	33,4	37,3
Ярославская обл.	45,4	40,6	42,8	44,9	40,9	39,1	40,3

Источник: PSB Research, Magram Market Research

* регионы ранжированы в алфавитном порядке

Краткое описание методики и принципов составления индекса:

Индекс RSBI (Russia Small Business Index) рассчитан на основе данных ежеквартального опроса руководителей компаний в сегменте МСБ.

Индекс отражает настроения и ожидания российского бизнеса на временном отрезке в 3 месяца (квартал) по 4 основным показателям. Каждый показатель имеет индивидуальный вес в сводном Индексе: продажи – 0,3, кадры – 0,2, доступность финансирования – 0,25, инвестиции – 0,25. Дополнительно рассматриваются также другие компоненты: бизнес-ожидания (условия ведения бизнеса в целом), прибыль, количество клиентов/покупателей, цены реализации товаров и услуг, себестоимость производства/оказания услуг, баланс запасов продукции (не применяется для сферы услуг). Они не участвуют в расчете индекса, но дают дополнительную информацию о состоянии МСБ.

Индекс рассчитан как среднее взвешенное значение разности числа положительных и отрицательных ответов на вопросы по каждому показателю. Анализ проводится как в целом по выборке, так и в отдельных отраслях, сегментах бизнеса по размеру и в отдельных регионах.

Значение Индекса выше 50 пунктов интерпретируется как рост деловой активности; ниже 50 пунктов – снижение деловой активности. Ровно 50 пунктов – нейтральное значение.

Выборочная совокупность насчитывает 1 992 компании в 19 регионах РФ. Отраслевые и региональные квоты сформированы на основе официальных данных Федеральной службы государственной статистики. Выборка отражает мнение российских предпринимателей в целом, а также в разрезе отраслей (торговля, сфера услуг и производство), размера бизнеса (микро-, малый, средний) и отдельных регионов исследования.

Организаторы:



При поддержке:



Исполнитель:



Контактное лицо по проекту:

Романчук Оксана, romanchukoyu@psbank.ru