

Индекс МСБ (RSBI): компас микро, малого и среднего бизнеса

I квартал 2018 года



ОПОРА РОССИИ

Индекс Russia Small Business Index (RSBI)

RSBI – индикатор, оценивающий деловую активность в сегменте МСБ; значение выше 50,0 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже 50,0 пунктов – на снижение

База расчета: результаты опроса более 2000 компаний в 24 регионах России

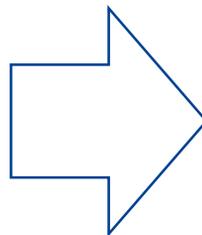
Периодичность: на ежеквартальной основе



Индекс RSBI и его компоненты

Компоненты

Бизнес-климат
Продажи и прибыль
Цены реализации
Себестоимость
Кадры
Количество клиентов
Доступность финансирования
Баланс запасов
Инвестиции



Индексы*

- По размеру бизнеса
 - Микро
 - Малый
 - Средний
- Отраслевые
 - Производство
 - Торговля
 - Сфера услуг
- Региональные
 - 19 регионов РФ

Композитный индекс

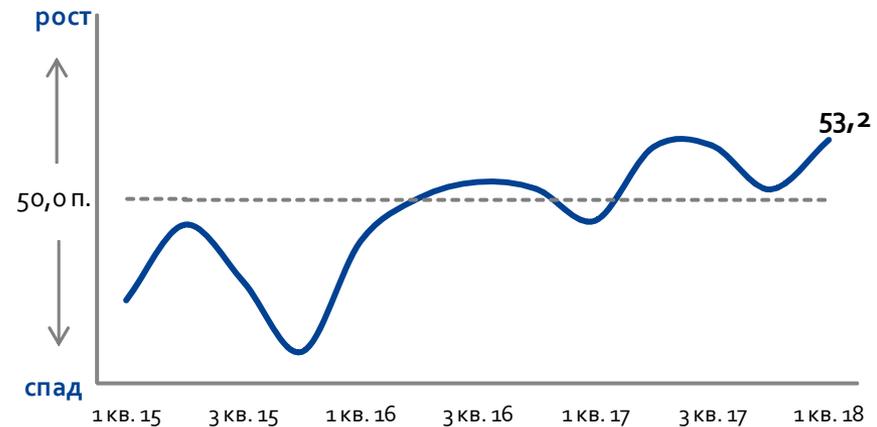
* композитное значение индекса рассчитывается по четырем компонентам со следующими весами: продажи (0,3), кадры (0,2), доступность финансирования (0,25) и инвестиции (0,25)

Индекс RSBI в 1 кв. 2018 г. – улучшение ситуации

Результаты: В 1 кв. 18 г рост деловой активности МСБ ускорился и показатель достиг максимальных значений за всю историю наблюдения. Росту индекса способствовали позитивные ожидания по продажам на 2 кв., а также подъем инвестиционной составляющей.

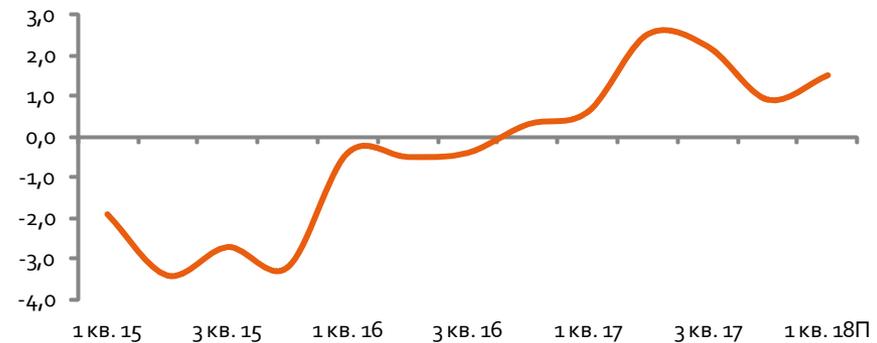
Ожидания: Традиционно бизнесмены дают позитивный взгляд на 2 кв. Текущая ситуация не является исключением. Почти по всем ключевым компонентам индекса есть ожидания улучшения.

Динамика индекса RSBI



Источник: PSB Research, Magram Market Research

ВВП РФ, % г/г



Источник: Росстат

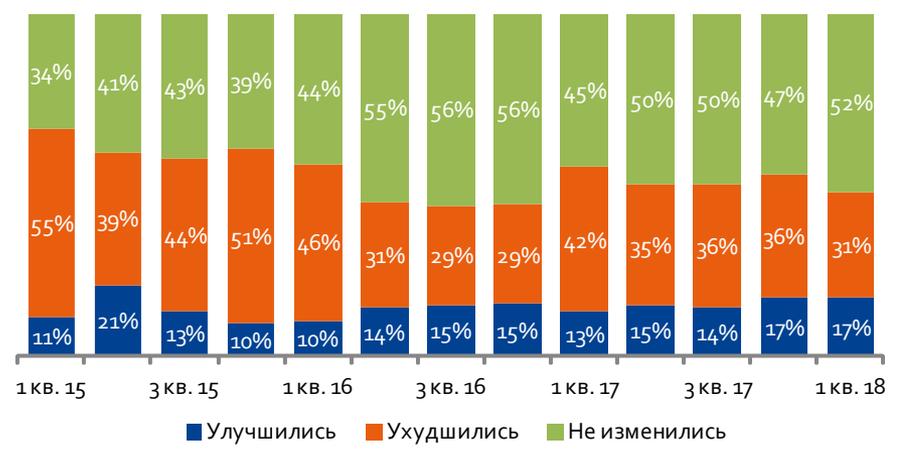


ОПОРА РОССИИ

ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

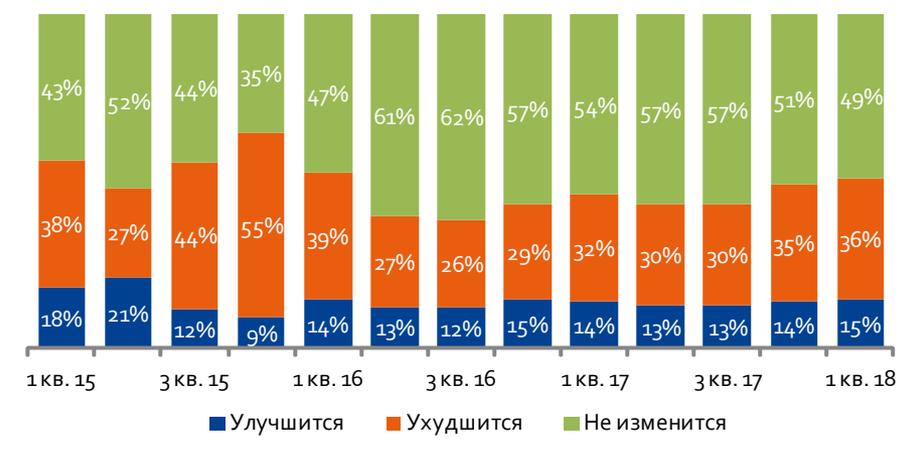
Условия для ведения бизнеса

Оценка условий для ведения бизнеса



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Оценка ситуации в экономике на ближайшие три месяца



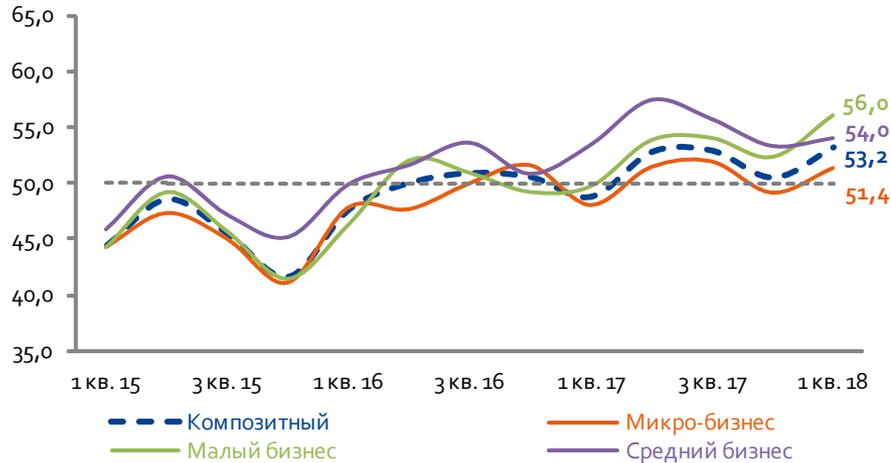
Источник: PSB Research, Magram Market Research

В 1 кв. 2018 года число отмечающих улучшение условий для ведения бизнеса не изменилось, но остается на относительно высоких уровнях (17%). В тоже время можно отметить снижение доли тех, кто фиксирует ухудшение условий (до 31% с 36% в 4 кв. 17).

Оценивая перспективы ситуации в экономике РФ на ближайшие 3 месяца, МСБ оценивают их сейчас менее несколько менее позитивно, чем перспективы собственного бизнеса. Такая оценка отражает невысокий уровень оптимизма относительно общей ситуации.

RSBI в разрезе отраслей и размеров бизнеса

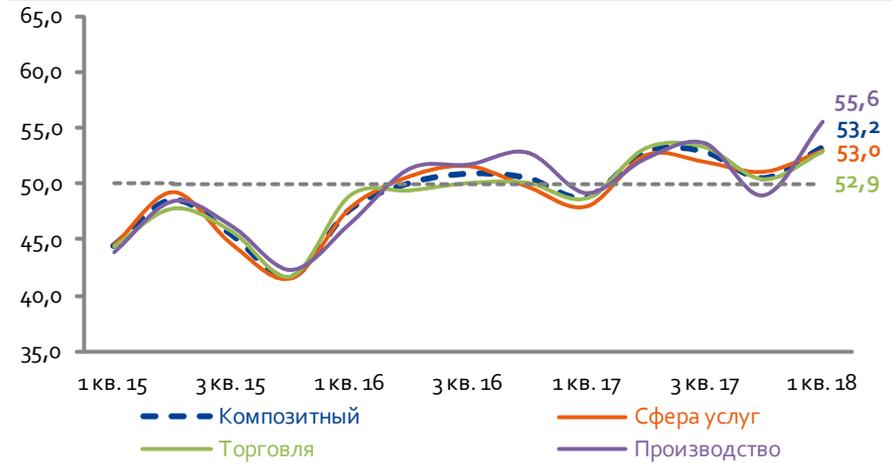
RSBI по размерам бизнеса



Источник: PSB Research, Magram Market Research

В 1 кв. 2018 года в разрезе размеров бизнеса наблюдалось ускорение роста деловой активности по всем сегментам. Наибольший прирост был зафиксирован в малом бизнесе. Наименьший – в среднем.

RSBI по отраслям



Источник: PSB Research, Magram Market Research

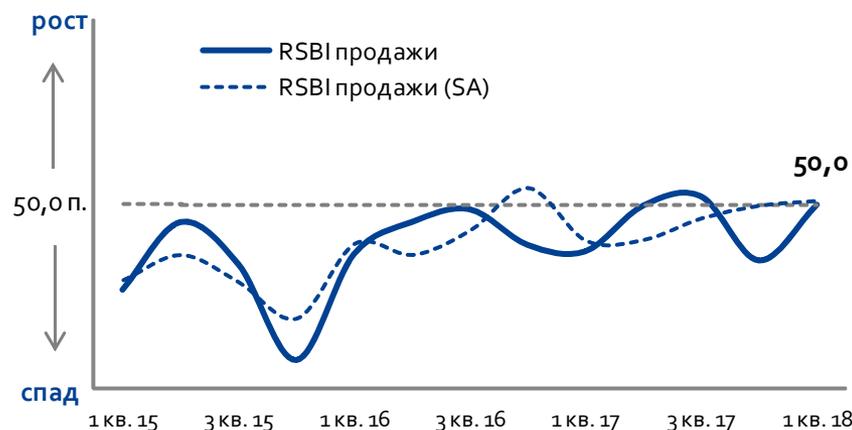
В разрезе отраслей хороший рост деловой активности наблюдался в производстве. Индикатор здесь находится на максимальном значении за всю историю наблюдения. Значение индекса и темпы роста в торговле и сфере услуг схожи и близки к композитному.

RSBI продажи стагнирует

Результаты: Индекс продаж в 1 кв. вырос, сезонно сглаженное значение не изменилось. Значение индекса указывает на остановку падения продаж у компаний сегмента МСБ.

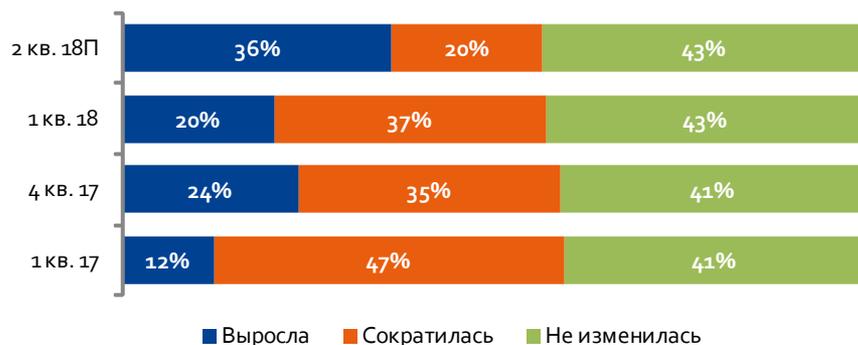
Ожидания: Положительная динамика индекса связана исключительно с позитивными прогнозами предпринимателей на 2 кв., что характерно для этого периода.

RSBI продажи (фактический и сезонно очищенный (SA))



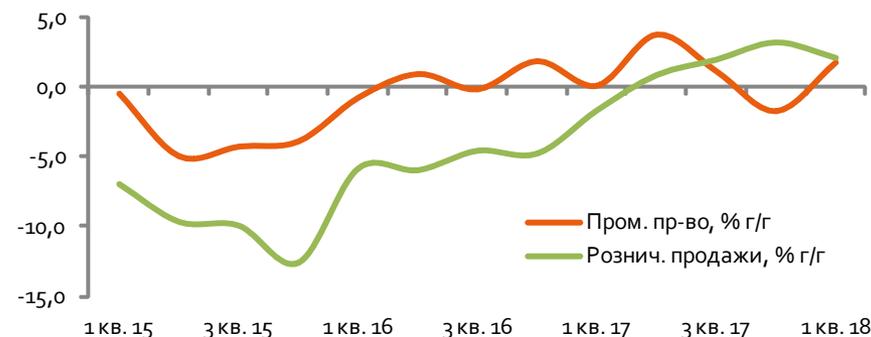
Источник: PSB Research, Magram Market Research

Изменение выручки



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Промышленное производство и розничные продажи



Источник: Росстат

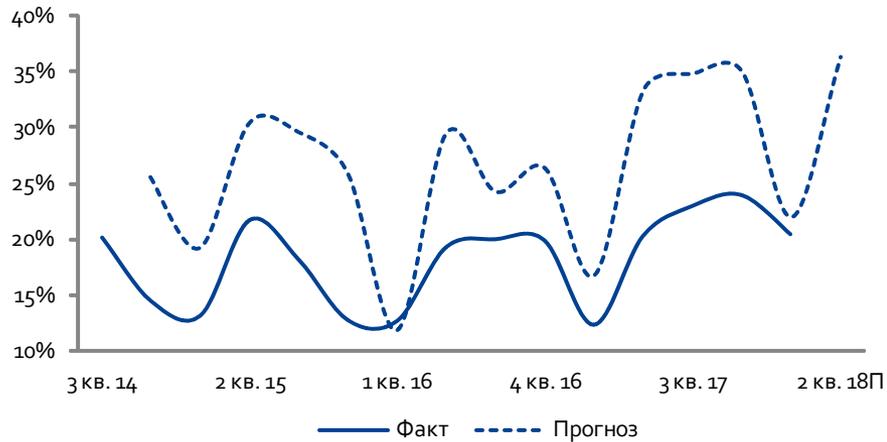


ОПОРА РОССИИ

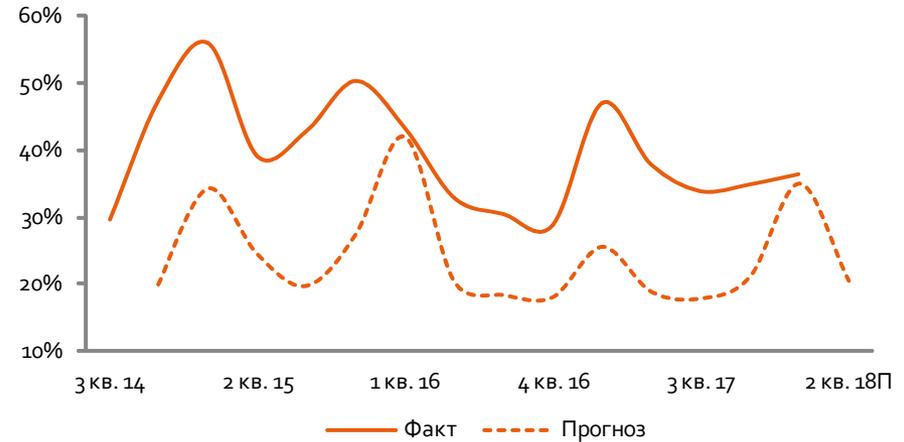
ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Индекс RSBI продажи – факт/прогноз

Ответы МСБ на вопрос о росте продаж (% от опрошенных)



Ответы МСБ на вопрос о падении продаж (% от опрошенных)



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Источник: PSB Research, Magram Market Research

Ожидания предпринимателей по росту выручки во 2 кв. традиционно высокие. 2 и 3 кв., как правило, сильные с точки зрения продаж у МСБ. Это отразилось на динамике индекса в 1 кв. 2018 года. Особенностью текущего прогноза является то, что он наиболее оптимистичный за всю историю наблюдения. Роста продаж ждут 36% от опрошенных нами предпринимателей.

Прогнозы предпринимателей формируют предпосылки для того, чтобы во 2 кв. 18 индекс продаж закрепился выше 50,0 п. как по фактическому значению, так и сезонно сглаженному.



ОПОРА РОССИИ

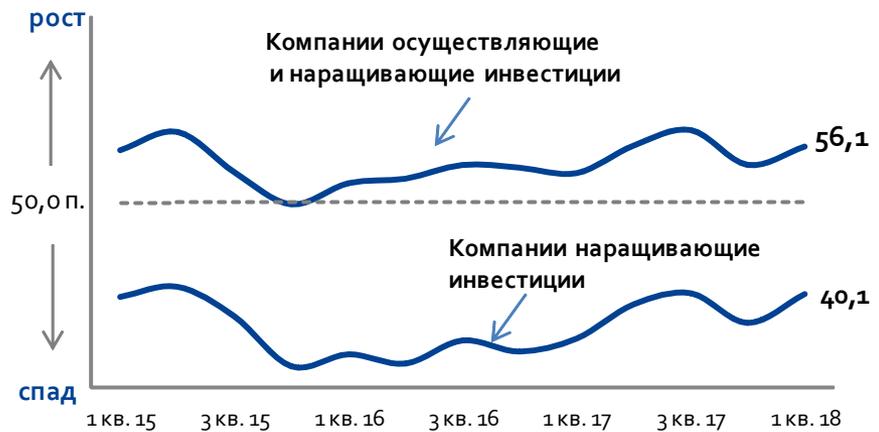
ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

RSBI инвестиции ускорил рост

Результаты: В 1 кв. инвестиционная активность МСБ ускорилась. Заметно выросла доля наращивающих инвестиции. Произошло увеличение и числа их сокращающих, но менее существенно. Рост инвестиционной компоненты частично может быть вызван валютным фактором.

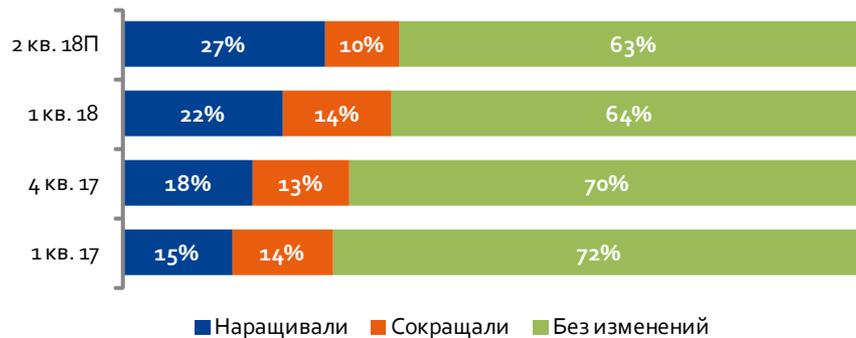
Ожидания: В 2 кв. есть ожидания сохранения тенденций 1 кв. 2018 года, т.е. продолжения ускорения инвестиционного роста.

RSBI инвестиции



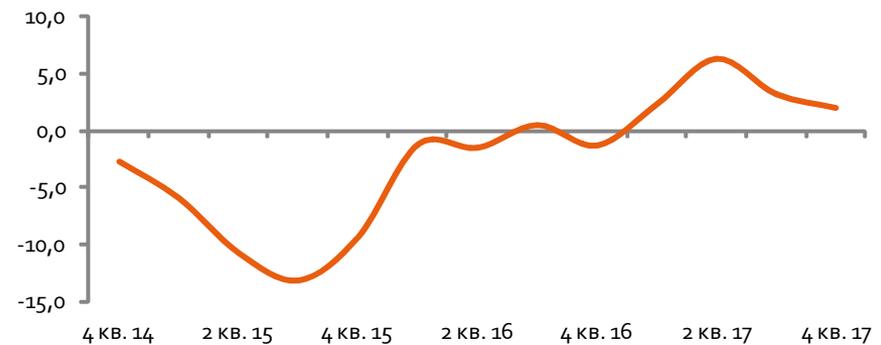
Источник: PSB Research, Magram Market Research

Изменение инвестиций



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Инвестиции в основные средства, % г/г



Источник: Росстат

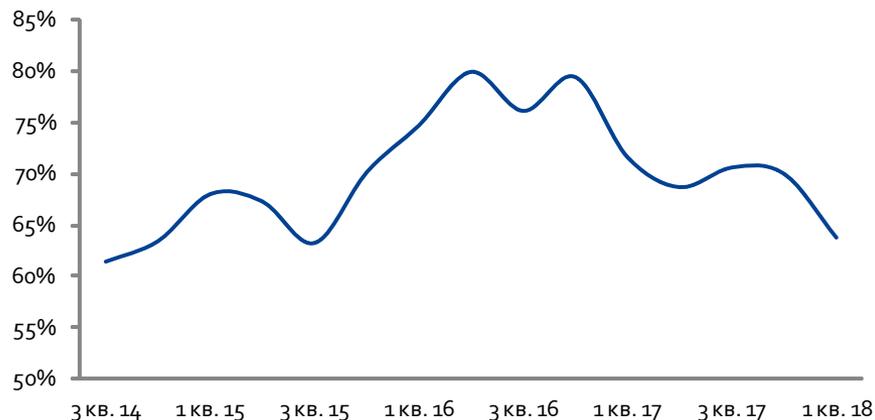


ОПОРА РОССИИ

ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

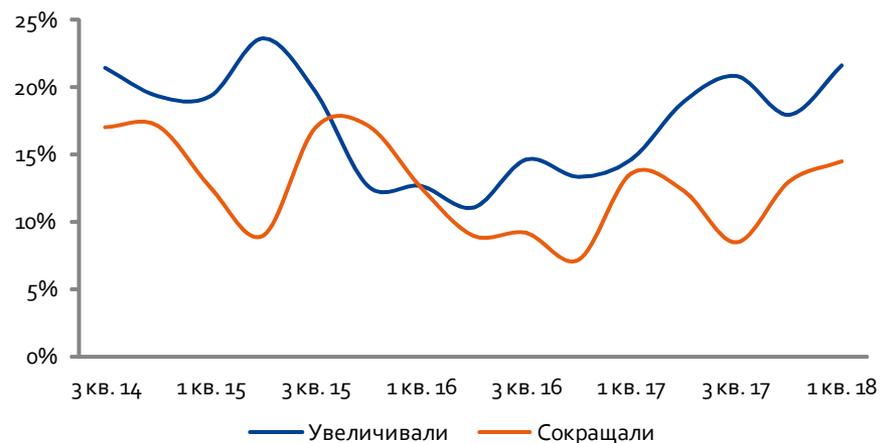
RSBI инвестиции: инвестиционная пассивность существенно снизилась

Доля МСБ, не изменивших объем инвестиций (% от опрошенных)



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Доля МСБ, наращивающих/сокращающих инвестиции



Источник: PSB Research, Magram Market Research

В 1 кв. 2018 года доля предпринимателей, которые пассивны в вопросе инвестиций заметно сократилась и составила 64%, что близко к предкризисным уровням. Позитивным является рост разрыва между теми, кто инвестиции наращивает, и кто их сокращает, он составляет 7 п.п. Такая динамика инвестиций может быть отчасти связана с девальвацией рубля, которая стимулирует покупки импортного оборудования в ожидании его подорожания (подобная ситуация наблюдалась в первой половине 2015 года).



ОПОРА РОССИИ

ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

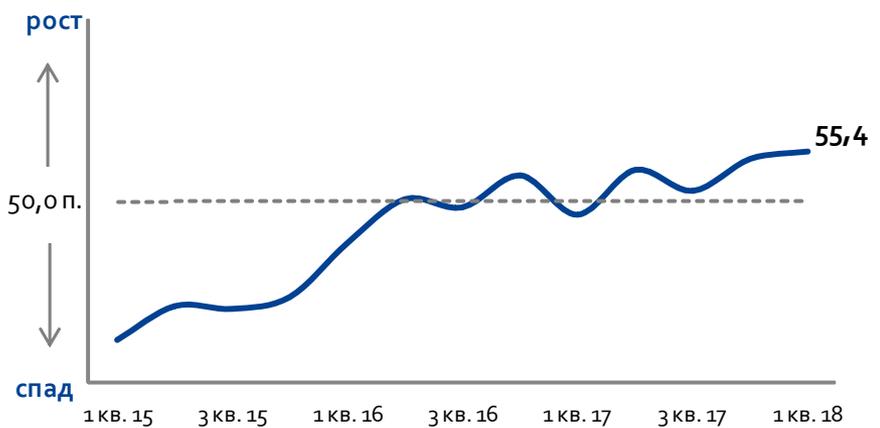
RSBI доступность финансирования хоть и медленно,

но продолжает улучшаться

Результаты: В 1 кв. 2018 года индекс доступности финансирования показал небольшой рост. Ситуация с доступностью кредитов хорошая, но существенно не улучшается. Статистика ЦБ это подтверждает: темпы роста кредитования МСБ замедлились, ставки по кредитам перестали снижаться.

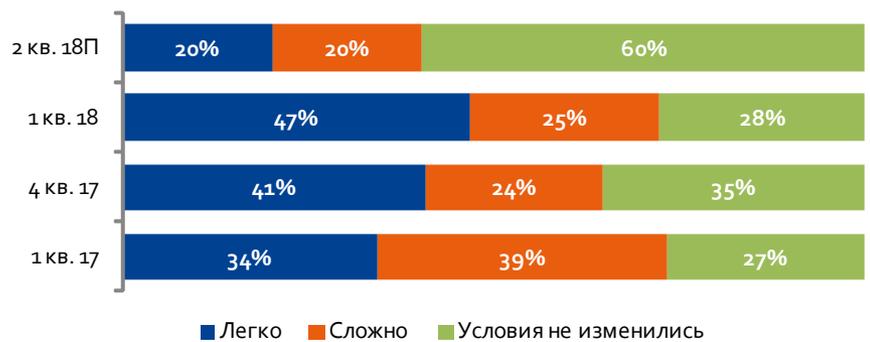
Ожидания: Во 2 кв. 18 г. МСБ не ожидает как улучшения, так и ухудшения условий для кредитования.

RSBI доступность финансирования



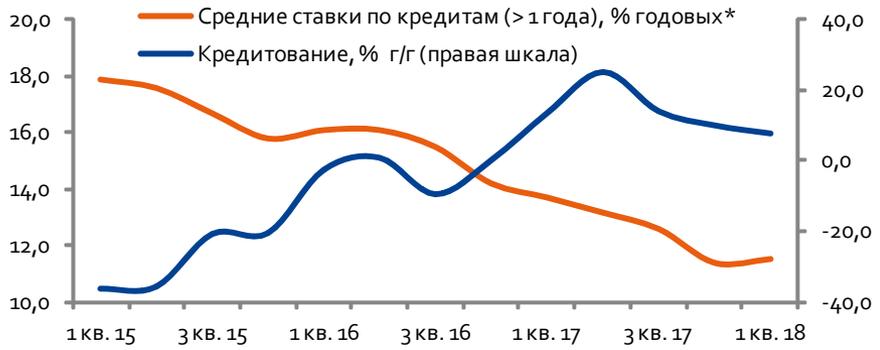
Источник: PSB Research, Magram Market Research

Легкость получения кредитов



Источник: PSB Research, Magram Market Research

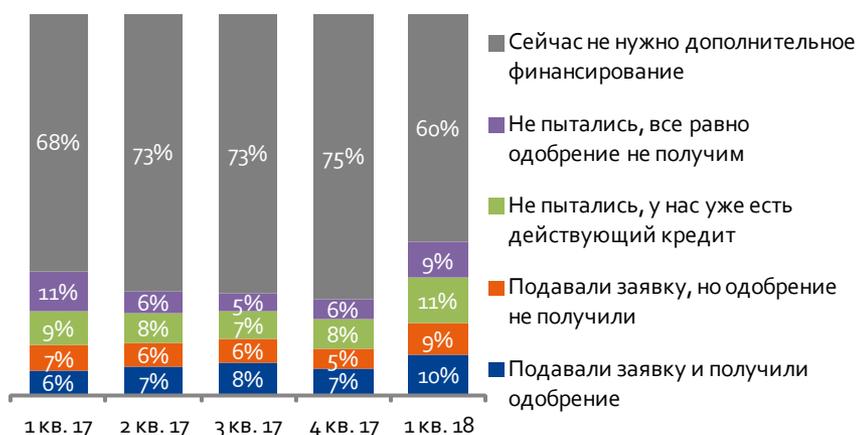
Ставки по кредитам и темпы роста кредитования МСБ



Источник: ЦБ РФ * без учета Сбербанка; за 1 кв. 18 г данные за янв.-фев.

кредиты существенно вырос

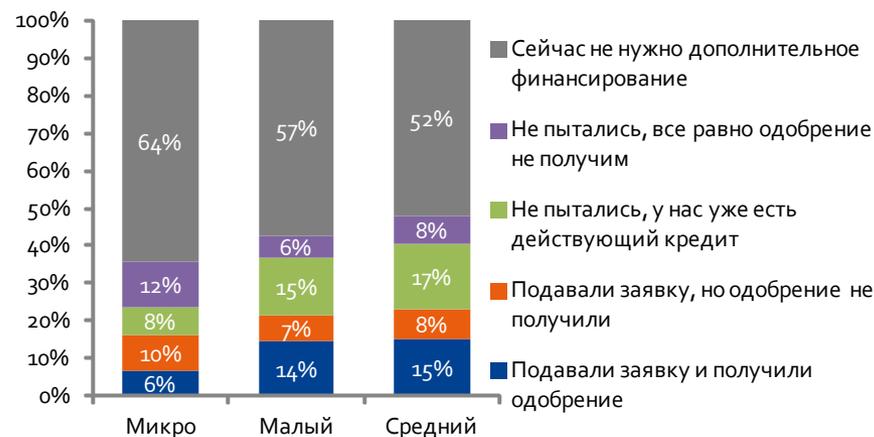
Ответы МСБ на вопрос о получении кредитов



Источник: PSB Research, Magram Market Research

В 1 кв. МСБ проявил заметную активность в получении кредитования. В банки за займами обратились около 19% от опрошенных, что близко к докризисным уровням. Это несколько ухудшило статистику по положительным решениям банков: доля отказов выросла до 46% с 42% в 4 кв. 17.

Ответы на вопрос о получении кредитов по видам бизнеса*



Источник: PSB Research, Magram Market Research * данные за апрель 2018 г.

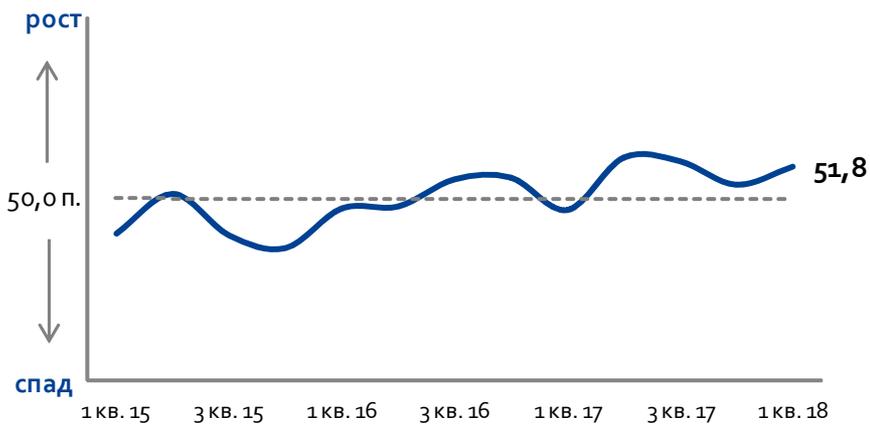
Рост спроса на кредиты наблюдался во всех сегментах МСБ. Однако, тенденции по выдаче здесь сохранились. Банки по-прежнему меньше отказывают малому и среднему бизнесу и больше – микро. Увеличение спроса на кредиты привело к росту менее качественных заемщиков, ухудшив статистику выдачи. Наиболее заметное ее ухудшение наблюдалось в микро и среднем бизнесе.

RSBI кадры: умеренный рост

Результаты: В 1 кв. кадровый индекс вырос, но за счет позитивных ожиданий на 2 кв. Фактические цифры 1 кв. свидетельствуют о том, что бизнесмены предпочитают штат не увеличивать, но и не сокращать. Это в целом подтверждает и статистика по безработице в РФ, показатель относительно стабилен на протяжении 3 кварталов.

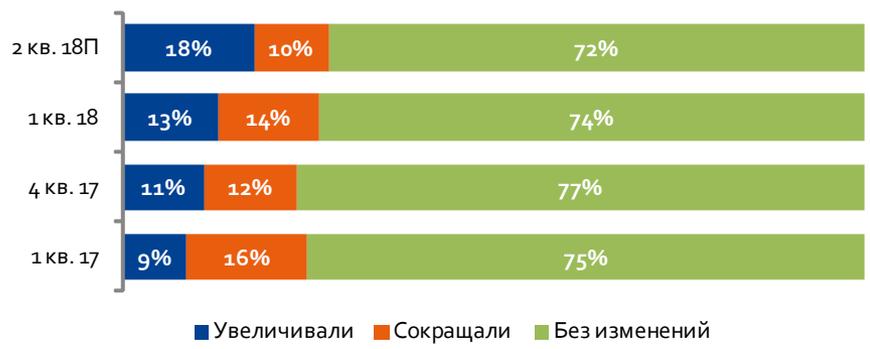
Ожидания: На фоне хороших прогнозов на 2 кв., можно ожидать небольшого оживления кадрового индекса.

RSBI кадры



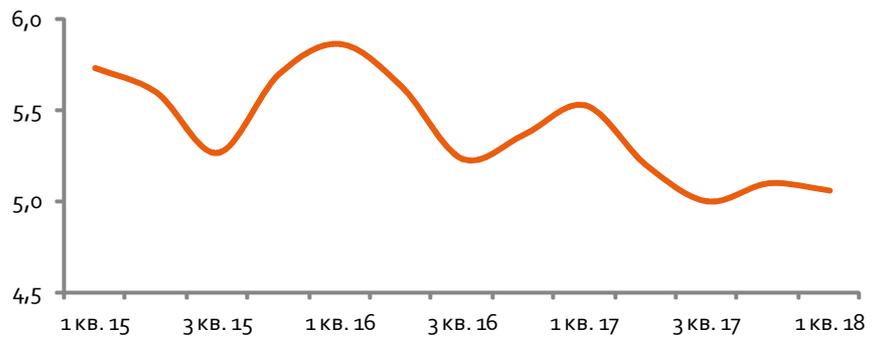
Источник: PSB Research, Magram Market Research

Изменение числа работающих



Источник: PSB Research, Magram Market Research

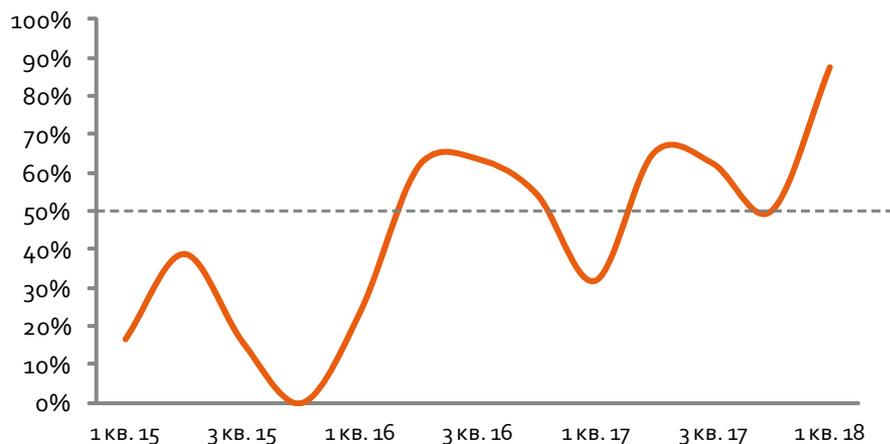
Уровень безработицы в РФ, %



Источник: Росстат

Индекс RSBI в регионах

Доля регионов с индексом выше 50,0 п.



Источник: PSB Research, Magram Market Research

В 1 кв. 2018 года по сравнению с 4 кв. 17 деловая активность в регионах заметно улучшилась. Всего в 3 из 24 анализируемых нами регионов индекс находится ниже 50,0 п., кварталом ранее таких было 12. В тоже время число регионов, где индекс выше композитного изменилось не существенно. В 1 кв. таких 10 против 9 кварталом ранее.

Индекс RSBI в регионах*

Регион	1 кв. 17	4 кв. 17	1 кв. 18
RSBI	48,8	50,5	53,2
Амурская обл.	53,1	40,5	50,1
Белгородская обл.	50,4	52,9	55,1
Волгоградская обл.	45,6	50,6	54,7
Забайкальский край	46,1	50,1	54,7
Иркутская обл.	47,9	50,4	52,1
Кировская обл.		47,4	59,5
Краснодарский край	49,8	58,1	56,3
Красноярский край	46,4	49,2	58,9
Москва	47,7	49,2	52,6
Московская обл.	50,5	46,2	52,8
Нижегородская обл.	46,3	49,0	45,8
Новосибирская обл.	46,1	47,7	49,2
Пермский край	47,5	48,6	51,4
Приморский край	45,2	55,1	51,7
Респ. Башкортостан	47,0	60,7	55,5
Респ. Татарстан	48,6	50,0	52,0
Ростовская обл.	57,5	51,2	50,6
Самарская обл.	51,1	45,2	53,7
Санкт-Петербург	48,7	53,4	57,3
Свердловская обл.	48,2	51,0	50,4
Тюменская обл.	47,6	58,2	56,1
Респ. Удмуртия		49,5	52,5
Челябинская обл.	53,6	47,2	49,0
Ярославская обл.	54,8	43,4	50,5

Источник: PSB Research, Magram Market Research

* регионы ранжированы в алфавитном порядке



ОПОРА РОССИИ

ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Спасибо за внимание!

В документе использованы данные Индекса
Опоры RSBI

Организаторы:



Промсвязьбанк



ОПОРА РОССИИ

Исполнитель:



Материалы Индекса скоро на сайте: rsbindex.ru



ОПОРА РОССИИ