

Индекс RSBI в 3 кв. 2016 года

Основные выводы:

- Индекс RSBI в 3 кв. 2016 года продолжил постепенно повышаться, прибавив за квартал 0,8 пункта. Значение индекса является максимальным с начала сложного периода в российской экономике. Это позволяет констатировать укрепление тренда на постепенное замедление спада деловой активности в сегменте МСБ.
- В структуре RSBI наибольший рост за отчетный период показали компоненты, отвечающие за продажи и инвестиции. Показатель, отражающий доступность финансирования немного снизился, сдержав рост индекса RSBI.
- Хороший прирост показал компонент Готовности к инвестициям (+2,5 пункта за квартал). С 11% до 15% увеличилась доля компаний сегмента МСБ готовых наращивать инвестиции. При этом сокращали их 9% как и кварталом ранее.
- Увеличение продемонстрировал компонент Продажи (+1,5 пункта за квартал). Его подъем связан с сокращением доли компаний МСБ фиксирующих снижение выручки и рост, отмечающих ее подъем. Но пока доля отражающих падение доходов выше, чем показывающих рост (20% против 31%).
- На 1,9 п. снизилась доступность финансирования, что связано со снижением числа компаний отмечающих легкость получения кредитов в пользу нейтральной оценки, а также неуверенности сектора МСБ в улучшении ситуации с доступностью финансирования в будущем.
- Компонент кадры продолжил рост. Позитивный сдвиг произошел в найме персонала. МСБ чуть больше стал нанимать штат, чем сокращать (кварталом ранее преимущественно сокращал).
- Отраслевые подындексы RSBI отразили рост, но остались ниже 50 пунктов. По-прежнему лучше других сегментов смотрится показатель в производстве, но по динамике лидировала сфера услуг. Деловая активность в торговле ниже всего.
- В разрезе размеров бизнеса сильный рост показал индекс среднего бизнеса, а в малом наоборот показатель снижался.
- Дополнительные компоненты фиксируют: замедление роста цен у предпринимателей при продолжающемся росте себестоимости, увеличение клиентской базы и складских запасов. В целом, МСБ оценивает текущий бизнес-климат лучше, чем свои операционные результаты.
- В разрезе регионов: из 21 анализируемых регионов 2 вышли в фазу роста деловой активности, у 12 замедление ее падения, у 7 – ускорение. В 8 регионах индекс деловой активности по итогам 3 кв. выше, чем в среднем по РФ (кварталом ранее таких было 12).

Значение индекса

44,9 п. ↑

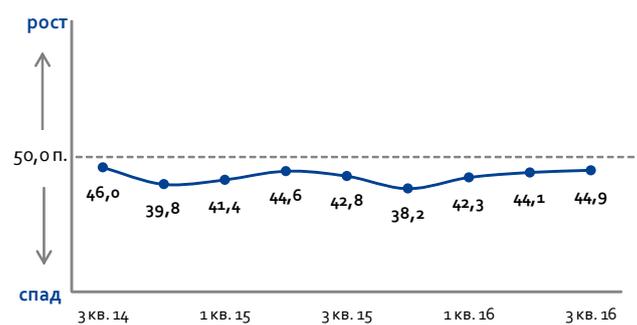
Основные тенденции в сегменте МСБ

Индекс RSBI по итогам 3 кв. 2016 года составил 44,9 п., показав рост третий отчетный период подряд. Значение индекса является максимальным с начала сложного периода в российской экономике. Это позволяет констатировать укрепление тренда на постепенное замедление спада деловой активности в сегменте МСБ.

Среди основных составляющих индекса мы отмечаем хороший рост компоненты инвестиций, увеличения показателя продаж и кадровой составляющей. В то же время индекс доступности финансирования показал небольшое снижение.

Подындекс Продаж продолжил повышаться в 3 квартале, но более умеренными темпами и прибавил 1,5 пункта. Увеличение данной компоненты RSBI было связано с ростом числа бизнесменов сегмента МСБ, которые фиксировали рост продаж с 19% во 2 кв. до 20% в 3 кв. Тем не менее, доля тех, кто констатирует снижение выручки все еще больше, но их число снижается. В 3 кв. падение выручки отметили 31% от опрошенных, во 2 кв. таких было 33%.

Динамика индекса RSBI



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Динамика основных компонент индекса RSBI

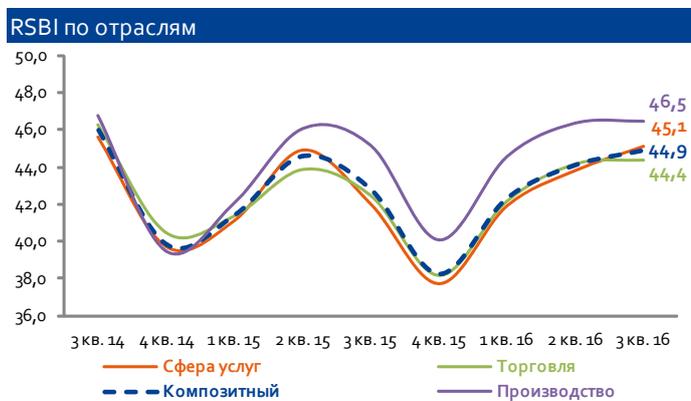
Период	RSBI	Продажи	Кадры	Доступность финансирования	Готовность к инвестициям
3 кв. 14	46,0	49,0	54,2	43,3	38,8
4 кв. 14	39,8	36,5	51,0	38,8	35,9
1 кв. 15	41,4	40,7	50,2	36,8	39,8
2 кв. 15	44,6	48,1	52,0	38,2	40,9
3 кв. 15	42,8	43,5	49,7	41,4	37,7
4 кв. 15	38,2	33,0	49,9	41,0	32,3
1 кв. 16	42,3	44,5	50,6	41,8	33,6
2 кв. 16	44,1	48,0	51,2	45,3	32,6
3 кв. 16	44,9	49,5	52,2	43,4	35,1

Источник: PSB Research, Magram Market Research

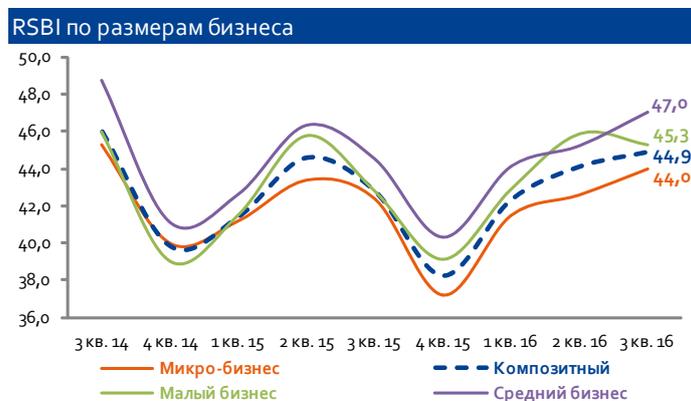
На 1,9 п. снизилась доступность финансирования. Такая динамика шла на фоне небольшого сокращения ставок по кредитам МСБ, хотя они все еще остаются выше докризисных уровней. МСБ второй год подряд демонстрирует крайне низкую заинтересованность в кредитах. Доля тех, кто берет кредитные ресурсы, упала до 7% от общего числа опрашиваемых (минимум за всю историю наблюдения). Однако, основной причиной снижения индекса стали два фактора: 1. Позитив тех, кто отмечал улучшения условий получения кредитов во 2 кв. сменился на нейтральную оценку в 3 кв. В частности, во 2-ом квартале легкость их получения фиксировали 55% от опрошенных, в 3 кв. их число снизилось до 44% (в пользу тех, кто констатировал отсутствие каких-либо изменений). 2. По-прежнему у МСБ нет уверенности в том, что ситуация с доступностью кредитов будет улучшаться. Число тех, кто ждет ухудшения превышает тех, кто ждет улучшения. В 4 кв. улучшения условий получения кредитов ждет 13% от числа компаний сегмента МСБ, а ухудшения – 24%.

Хороший рост продемонстрировала составляющая Готовность к инвестициям. Среди компонент индекса она показала наибольшее увеличение (на 2,5 п.) Такая динамика связана с ростом доли компаний МСБ готовых наращивать инвестиции с 11% во 2 кв. до 15% в 3 кв. При этом доля сокращавших вложения в бизнес осталась на уровне 2 кв. и составила 9%.

Ситуация с кадрами в МСБ остается достаточно благоприятной: в 3 кв. 2016 компонент Кадры незначительно вырос и составил 52,2 пункта. Этот компонент – единственный, находящийся выше отметки в 50 пунктов, что отражает рост активности. Отметим, что в 3 кв. индекс найма преодолел отметку в 50,0 п. и составил 51,1 п. (кварталом ранее 49,6 п.). Это свидетельствует о смене тенденции в вопросе штата: МСБ больше нанимает персонала, чем сокращает. Подрос индекс оплаты труда (с 52,7 п. до 53,3 п.), за счет несколько большей склонности МСБ к повышению зарплат.



Источник: PSB Research, Magram Market Research



Источник: PSB Research, Magram Market Research

В разрезе отраслей также наблюдалось повышение индексов деловой активности. Темпы роста оказались схожими, соответствующие подындексы подросли на 0,1-1,3 пункта. Наиболее благоприятно обстоит дело с деловой активностью в производстве, где не только компонент Кадры, но и компонент Продажи находятся заметно выше отметки в 50 пунктов, а также более высокая склонность предпринимателей к инвестициям. В то же время по динамике лучше выглядел индекс сферы услуг, который прибавил 1,3 п., а хуже – торговли, который не показал заметного изменения относительно 2 кв.

В разрезе размеров бизнеса индексы деловой активности двигались разнонаправленно. Хороший рост показали индексы микро и среднего бизнеса. Первый за счет усиления компонент инвестиций и доступности финансирования, второй – преимущественно благодаря росту продаж. При этом индекс малого бизнеса немного скорректировался из-за более слабых значений показателей инвестиций и доступности финансирования.

	Микро	Малый	Средний
Торговля	43,3	45,9	46,0
Производство	42,2	49,3	49,4
Сфера услуг	44,9	43,3	47,5

Источник: PSB Research, Magram Market Research

В целом во всей линейке отраслевых индексов и в разрезе размеров бизнеса можно констатировать, что лучше

всего ситуация обстоит в производстве малого и среднего бизнеса, а хуже – в торговле и производстве микро-бизнеса, а также сфере услуг малого бизнеса.

Дополнительные компоненты RSBI

Дополнительные компоненты RSBI также продемонстрировали рост, за исключением Цен реализации, который, снижается второй квартал подряд и находится на относительно комфортном уровне (56,3 пунктов) и баланса запасов, который немного подрос в 3 кв.

Позитивно оценивают респонденты клиентский спрос. Компонента растет второй квартал подряд и закрепились выше 50,0 п., т.е. МСБ констатирует увеличение клиентской базы.

По-прежнему на крайне низком уровне находится составляющая Себестоимости, отражая плохой контроль сектора МСБ за операционными расходами или невозможности оказывать на них влияние.

Индекс RSBI Бизнес-климат вырос сильнее, чем композитный RSBI и разрыв значений между ними увеличивается (1 п. во 2 кв., 1,4 п. в 3 кв.). Это свидетельствует о том, что условия для ведения бизнеса предпринимателями в настоящее время оцениваются выше результатов их собственной операционной деятельности.

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	34,4	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
2 кв. 16	44,1	45,1	48,0	59,5	32,0	52,2	51,9
3 кв. 16	44,9	46,3	48,7	56,3	33,2	53,0	51,1

Источник: PSB Research, Magram Market Research

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 за отчетный период насчитывает 2292 компании в 21 регионе 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