

Индекс RSBI в 4 кв. и по итогам 2016 года*

Основные выводы:

Индекс RSBI в 4 кв. снизился до 45,6 п. с 46,2 п., что свидетельствует о продолжении стагнации деловой активности в сегменте МСБ. По сравнению с 2015 годом в 2016 году мы отмечаем переход деловой активности МСБ из зоны падения в зону стагнации.

Значение индекса

В структуре RSBI в 4 кв. негативно на его динамику повлияла компонента продаж, снижение которой частично нивелировал рост доступности финансирования. По итогам 2016 года основной вклад в рост индекса RSBI внесли продажи и доступность финансирования. Эти показатели заметно улучшились по сравнению с 2015 годом. При этом инвестиционный индекс снизился, а кадровый остался почти без изменения.

45,6 п. ↓

Продажи: В 4 кв. 2016 года индекс продаж сократился, связано это в основном с негативными ожиданиями по доходам в 1 кв. 2017 года. В целом, по итогам 2016 года индекс продаж существенно вырос относительно 2015 года, но пока его значение свидетельствует лишь о замедлении падения доходов предпринимателей.

Доступность финансирования: Показатель вырос и указывает на улучшение процедур получения кредитов в банках, однако спрос на них со стороны МСБ продолжает снижаться. В целом по итогам 2016 года мы отмечаем заметное улучшение ситуации с доступностью финансирования по сравнению с 2015 годом, когда она была по сути запретительной (как с точки зрения ставок, так и готовности банков выдавать кредиты).

Готовность к инвестициям: В 4 кв. 2016 год инвестиционная активность сегмента МСБ снизилась, на фоне сокращения числа предпринимателей готовых вкладывать средства в расширение бизнеса. В целом, по итогам 2016 года показатель упал к среднему значению 2015 года. В 2015 году в среднем наращивали инвестиции 19% от компаний МСБ, в 2016 году – 13%

Кадры: В 4 кв. 2016 года ситуация с кадрами продолжила стабилизироваться. Предприниматели в вопросе найма предпочитают не совершать активных действий. Такой тренд наблюдался на протяжении всего 2016 года тогда, как в 2015 году компании преимущественно сокращали штат.

Основные тенденции в сегменте МСБ

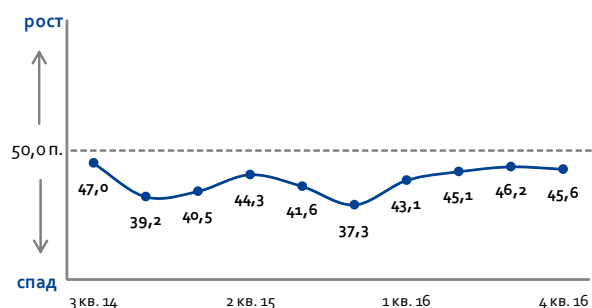
Индекс RSBI по итогам 4 кв. 2016 года составил 45,6 п., показав снижение на 0,6 п. Значение индекса свидетельствует о продолжении стагнации деловой активности в сегменте МСБ. По итогам 2016 года мы отмечаем заметное улучшение ситуации в МСБ. Среднее значение индекса составило 45,0 п. по сравнению с 41,0 п. в 2015 году. Это позволяет констатировать, что деловая активность в сегменте МСБ из фазы падения перешла в фазу стагнации.

Негативная динамика RSBI в 4 кв. была обеспечена в основном снижением компонент продаж, которое было частично нивелировано ростом индекса доступности финансирования. В тоже время инвестиционная и кадровая составляющая остались почти неизменной.

Надо отметить, что в 2016 году (здесь и далее среднее значения соответствующего показателя за год) продажи и доступность финансирования внесли основной позитивный вклад в изменение индекса RSBI, обеспечив его рост. При этом среднее значение индекса инвестиций сократилось, а кадрового - незначительно увеличилось.

Подытожив Продажи в 4 кв. упал на 3,9 п. до 45,6 п. Значение индекса ниже 50,0 п. указывает на то, что число предпринимателей отмечающих падение выручки по-прежнему больше тех, кто фиксируют рост. В 4 кв. рост выручки отметили 20%, а снижение – 29%. Надо отметить, что эти доли достаточно стабильны уже три квартала подряд, поэтому основной вклад в снижение компоненты продаж внесли ожидания. В частности, в своих прогнозах на 4 кв. превалировали ожидания роста выручки (26% против 18%, ожидавших падения),

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	47,0	49,0	52,2	48,8	38,8
4 кв. 14	39,2	37,9	47,8	37,3	35,9
1 кв. 15	40,5	40,7	48,1	34,8	39,8
2 кв. 15	44,3	48,1	50,3	38,5	40,9
3 кв. 15	41,6	43,5	48,1	38,2	37,7
4 кв. 15	37,3	33,0	47,5	39,5	32,3
1 кв. 16	43,1	44,6	49,6	45,4	33,6
2 кв. 16	45,1	48,1	49,6	50,2	32,6
3 кв. 16	46,2	49,5	51,1	49,3	35,1
4 кв. 16	45,6	45,6	51,2	52,8	33,9

Источник: PSB Research, Magram Market Research

перспективы 1 кв. 2017 года МСБ оценивает менее оптимистично (17% ждут роста продаж, 26% - их снижения).

На 3,5 п. увеличился подындекс доступность финансирования. Его значение свидетельствует об улучшении ситуации с получением кредитов со стороны компаний. Еще более существенным был рост среднего значения индекса по итогам 2016 года, он увеличился на 11,7 п. до 49,4 п.

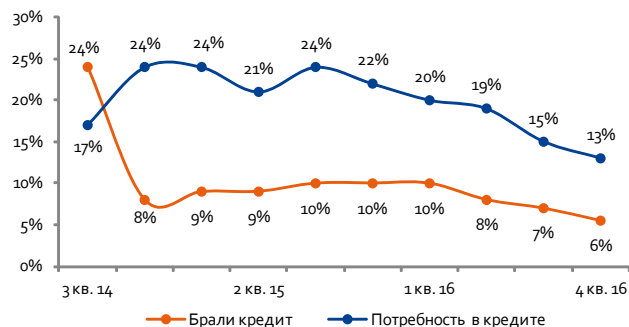
В то же время, в целом спрос на кредиты со стороны МСБ продолжает сокращаться. В 4 кв. 2016 года кредит в банке взяли всего 6% от опрошенных нами предпринимателей при этом 75% заявили, что в дополнительном финансировании не нуждаются. Такая ситуация связана с тем, что в целом банки смягчили требования по выдаче кредитов компаниям МСБ (60% заявок на получение кредита удовлетворяется), но все еще высокие ставки ограничивают спрос на них.

Ответы МСБ на вопрос о получении кредитов*



Источник: PSB Research, Magram Market Research *данные опроса 4 кв. 16 г

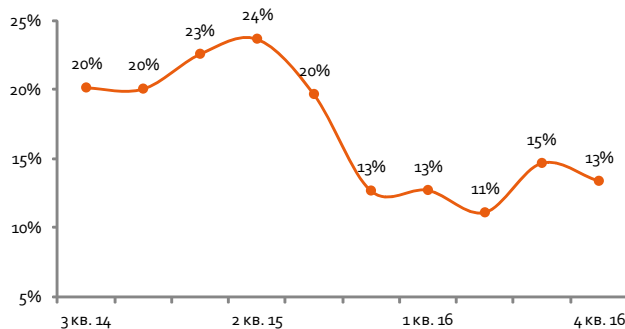
Кредиты и потребность в них МСБ (% от опрошенных)



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Подындекс инвестиций в 4 кв. показал незначительно снижение, что связано с сокращением числа компаний сегмента МСБ, наращивающих вложения в развитие бизнеса с 15% в 3 кв. до 13% в 4 кв. В целом, среди позитивных моментов мы отмечаем то, что доля бизнесменов, которые увеличивают инвестиции заметно превышает тех, кто их сокращают (в 4 кв. таких было 7%, в 3 кв. – 9%). Однако, в среднем инвестиционная активность компаний ниже, чем в 2015 году. Среднее значение инвестиционного подындекса в 2016 году составило 33,8 п. против 37,7 в 2015 году. В целом бизнесмены пока не проявляют активности в вопросе инвестиций.

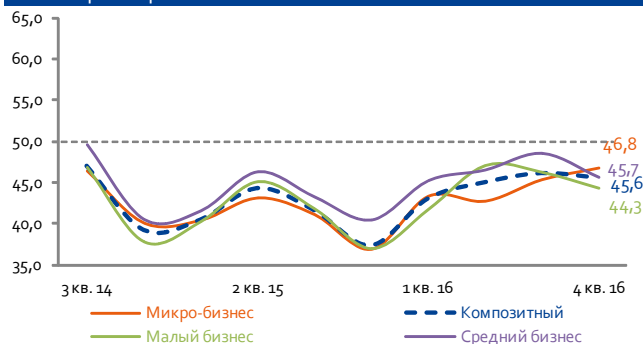
Доля МСБ наращивающих инвестиции (% от опрошенных)



Источник: PSB Research, Magram Market Research

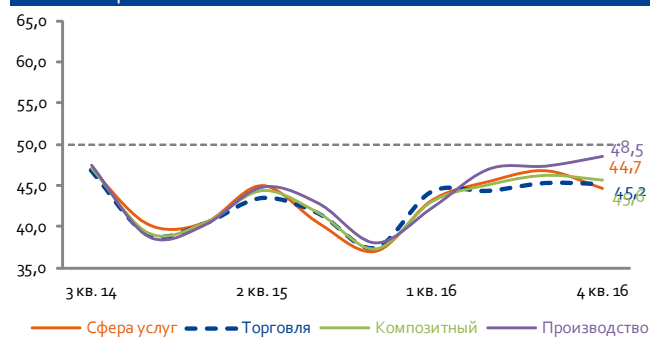
Ситуация с кадрами в МСБ остается достаточно стабильной. Подындекс в 4 кв. незначительно вырос и в целом свидетельствует о том, что предприниматели продолжают позитивные движения в этом направлении. В частности, остановили процессы по оптимизации персонала, в 4 кв. 2016 года его сокращали 9% от опрошенных и такое же число компаний МСБ проводило увеличение штата. Заметные изменения произошли по сравнению с 2015 годом. В 2015 среднее значение компоненты найма составило 48,5 п., т.е. превалировали тенденции по сокращению персонала. В 2016 году средний показатель повысился до 50,4 п., т.е. компании МСБ прекратили оптимизацию штата, но активных действий по его увеличению не начинали.

RSBI по размерам бизнеса



Источник: PSB Research, Magram Market Research

RSBI по отраслям



Источник: PSB Research, Magram Market Research

В 4 кв. только микро бизнесу удалось показать рост индекса. В среднем и малом бизнесе наблюдалось снижение. Во всех сегментах бизнеса ситуация близка к переходной: из падения в стагнацию. В целом по 2016 году из зоны падения в зону стагнации перешел только средний бизнес. Остальные существенно замедлили снижение.

В разрезе отраслей, только индекс производства продолжил рост. Сильнее всего сократилась сфера услуг. Отраслевые срезы также демонстрируют переходную ситуацию: из падения в стагнацию. В среднем по 2016 году из зоны падения в зону стагнации перешли производство и сфера услуг, а торговля – замедлила снижение.

Дополнительные компоненты RSBI

Дополнительные компоненты RSBI двигались разнонаправленно. Впервые после двух кварталов снижения мы отмечаем увеличения индекса цен реализации. Такая динамика во многом обеспечена ожиданиями увеличения цен в 1 кв. 2017, а не фактическим повышением в 4 кв. 2016 года. В целом по году инфляционный индекс снизился относительно 2015 года, но по-прежнему выше 50,0 п. Т.е. предприниматели весь 2016 год цены повышали, но меньшими темпами, чем годом ранее.

В 4 кв. 2016 года компании МСБ фиксировали остановку роста клиентской базы и снижения запасов на складах относительно 3 кв. В среднем в 2016 году количество клиентов/покупателей выросло по сравнению с 2015 годом, снижался и баланс запасов.

Индекс прибыли в 4 кв. снизился меньше, чем показатель продаж, т.е. маржа компаний сегмента МСБ увеличивалась, что логично на фоне опережающего роста цен по сравнению с издержками. В среднем по 2016 году наблюдались схожие тенденции.

Индекс RSBI Бизнес-климат в 4 кв. снизился больше, чем композитный RSBI. Это свидетельствует о том, что условия для ведения бизнеса предпринимателями в настоящее время оцениваются ниже результатов их собственной операционной деятельности. В целом по 2016 году можно констатировать, аналогичные тенденции. Внешние условия для ведения бизнеса компании сегмента МСБ пока оценивают хуже, чем результаты собственной деятельности. В частности, деловая активности в МСБ стагнирует, при этом внешние условия продолжают ухудшаться, но с меньшей динамикой, чем в 2015 году.

Период	RSBI	Бизнес-климат	Прибыль	Цены реализации товаров и услуг	Себестоимость производства/оказания услуг	Количество клиентов/покупателей	Баланс запасов продукции
3 кв. 14	47,0	47,4	50,4	59,5	33,0	53,7	49,6
4 кв. 14	39,2	31,4	36,8	68,4	25,1	42,8	58,3
1 кв. 15	40,5	40,0	39,2	61,0	29,5	46,0	56,1
2 кв. 15	44,3	48,5	46,6	57,3	34,2	51,2	40,9
3 кв. 15	41,6	40,2	41,7	61,0	27,4	46,9	52,6
4 кв. 15	37,3	33,5	33,8	60,2	24,9	40,6	51,3
1 кв. 16	43,1	40,4	43,7	61,4	27,3	50,4	50,9
2 кв. 16	45,1	45,1	48,0	59,5	32,0	52,2	51,9
3 кв. 16	46,2	46,3	48,7	56,3	33,2	53,0	51,1
4 кв. 16	45,6	44,7	45,4	57,4	34,1	50,3	50,6

Источник: PSB Research, Magram Market Research

*по итогам 10 кварталов наблюдения мы изменили подход к расчету двух компонент индекса RSBI и произвели его перерасчет с их учетом. Изменения коснулись индекса доступности финансирования и кадровой составляющей. В доступности финансирования мы исключили из формулы расчета вопрос, связанный с потребностью кредитования, оставив вопросы с легкостью/сложностью получения кредитов как фактически, так и оценку в перспективе ближайших 3-ех месяцев. В кадровой части мы исключили раздел связанный с динамикой оплата труда, расчет этой компоненты производится только на базе данных по изменению числа персонала.

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