

Индекс RSBI во 2 кв. 2016 года

Основные выводы:

- Индекс RSBI во 2 кв. 2016 года продолжил постепенно повышаться, прибавив за квартал 1,8 пункта и вернувшись к уровням аналогичного периода прошлого года. Хотя показатель по-прежнему находится ниже 50 пунктов, его динамика в этом году указывает на сокращение темпов спада деловой активности в сегменте МСБ.
- В структуре RSBI наибольший рост за отчетный период показали компоненты, отвечающие за продажи и доступность финансирования. Показатель, отражающий готовность к инвестициям снизился, сдержав рост индекса RSBI.
- Хороший прирост показал компонент Продажи (+3,5 пункта за квартал). Его увеличение связано с сохранением позитивных ожиданий по бизнесу, при сокращении темпов сжатия выручки.
- Подындекс Готовности к инвестициям, единственный из компонентов RSBI, снизился ниже 33 пунктов, вернувшись к минимальным, с начала наблюдения, уровням, наблюдаемым в 4 квартале 2015 г. Доля предпринимателей, планирующих расширить бизнес за счет собственной прибыли в обозримой перспективе, сократилась с 17% до 14% в предыдущем квартале, а доля склонных не изменять размеры бизнеса, - увеличилась до 80% с 75%. Доля респондентов, взявших кредиты, сократилась до 8% (10% в 1 квартале) ввиду невысокой потребности в них (лишь 19% опрошенных нуждаются в кредитах).
- Показатель Доступности финансирования заметно улучшился, выйдя на максимумы за все время наблюдений. Уже 55% респондентов (против 45% квартал назад) отмечают легкость получения кредита, а число опасующихся, что в 3 квартале привлечь заемные деньги будет сложно, сократилось на 10%, до 29%.
- Компонент Кадры вновь незначительно вырос, - это единственная составляющая RSBI, находящаяся выше 50 пунктов. Ситуация с наймом принципиально за квартал не изменилась, но компании МСБ стали более склонны к увеличению оплаты труда.
- Отраслевые подындексы RSBI отразили схожий рост, но остались ниже 50 пунктов. По-прежнему лучше других сегментов смотрится показатель в производстве, хуже – в сфере услуг.
- В разрезе размеров бизнеса более активно сократились темпы спада деловой активности в малом бизнесе, за счет повышения таких отраслевых составляющих, как торговля и производство.
- 5 из 6 дополнительных компонент RSBI подросли, три из них находятся выше 50 пунктов. Исключение – составляющая Цены реализации, находящаяся, впрочем, на очень комфортном уровне. Наиболее стрессово смотрится компонент Цены реализации, отражая плохой контроль МСБ за расходами.
- 12 из 19 региональных индексов также выросло. Все они остались ниже 50 пунктов, но 4 – приблизились к ней.

Значение индекса

44,1 П. 

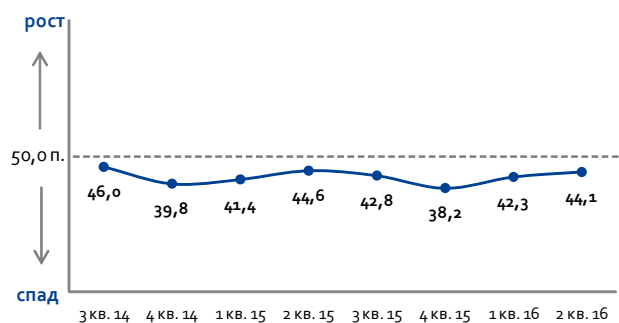
Основные тенденции в сегменте МСБ

Индекс RSBI по итогам 2 кв. 2016 года составил 44,1 п., показав рост второй отчетный период подряд, и сумел вернуться к уровням годичной давности (44,6 пунктов). Это позволяет констатировать сохранение тренда на постепенное замедление спада деловой активности в сегменте МСБ.

Среди основных составляющих индекса мы отмечаем хороший рост компоненты продаж и доступности финансирования. Сдержал улучшение деловой активности слабый показатель Готовности к инвестициям. Кадровый индекс, и так находящийся в зоне роста (выше 50 пунктов), показал несущественное увеличение.

Подындекс Продаж продолжил повышаться во 2 квартале, прибавив 3,5 пунктов. Увеличение данной компоненты RSBI было обеспечено по-прежнему позитивными ожиданиями предпринимателей на лето и улучшением финансового результата у ряда компаний.

Динамика индекса RSBI



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Динамика основных компонент индекса RSBI

Период	RSBI	Продажи	Кадры	Доступность финансирования	Готовность к инвестициям
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

Источник: PSB Research, Magram Market Research

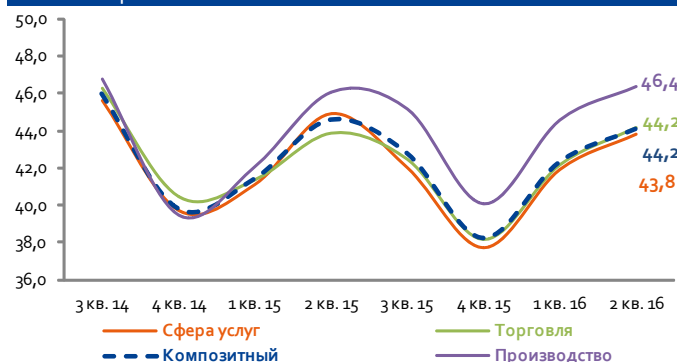
Так, доля предпринимателей, уже констатирующих рост выручки, выросла до 19% (с 13% кварталом ранее), а доля сообщивших о падении выручки сократилась за квартал с 43% до 33%. Число компаний МСБ, ожидающих роста выручки в 3 квартале, несколько снизилось (до 24% с 29% в 1 квартале), но остается в целом значительным.

Также 3,5 пункта прибавил компонент Доступность финансирования. Его значение составило во 2 квартале 45,3 пункта, - это максимум за все время наблюдений. Ожидания снижения ключевой ставки и избыток ликвидности в условиях слабого спроса на кредиты со стороны реального сектора способствуют постепенному снижению ставок и смягчению условий кредитования и в секторе МСБ, что отражают и результаты проведенного исследования. Уже 55% респондентов (против 45% квартал назад) отмечают легкость получения кредита, а число опасующихся, что в 3 квартале привлечь заемные деньги будет трудно, сократилось на 10%, до 29%.

Ситуация с кадрами в МСБ остается достаточно благоприятной: во 2 кв. 2016 компонент Кадры незначительно вырос и составил 51,2 пункта. Этот компонент – единственный, находящийся выше отметки в 50 пунктов, что отражает слабый рост активности. Хотя индекс найма остался на прежнем уровне (49,6 пунктов), подрос индекс оплаты труда, за счет несколько большей склонности МСБ к повышению зарплат.

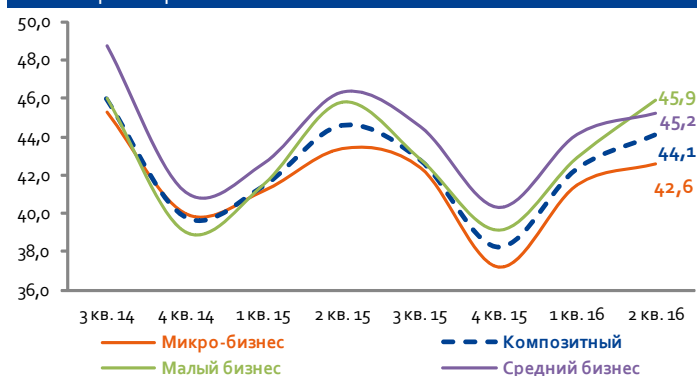
Составляющая Готовность к инвестициям во 2 кв. 2016 года, единственный из ключевых компонентов RSBI, снизилась, до 32,6 пунктов (-1 пункт за квартал). Число предпринимателей, которые расширяли свой бизнес за счет собственной прибыли, в отчетный период сократилось на 2%, до 11%. Не очень готов МСБ, согласно нашему исследованию, инвестировать и этим летом. Доля предпринимателей, планирующих расширять бизнес за счет собственной прибыли в обозримой перспективе, сократилась с 17% до 14% в предыдущем квартале, а доля склонных не изменять размеры бизнеса, - увеличилась до 80% с 75%. На этом фоне сегмент МСБ пока предъявляет низкий спрос на кредитные ресурсы. Доля респондентов, взявших кредиты, сократилась в отчетном квартале до 8%, а число нуждающихся в кредитах – до 19% (с 10% и 20% соответственно в 1 квартале).

RSBI по отраслям



Источник: PSB Research, Magram Market Research

RSBI по размерам бизнеса



Источник: PSB Research, Magram Market Research

В разрезе отраслей также наблюдалось повышение индексов деловой активности. Темпы роста оказались схожими, соответствующие подындексы подросли на 1,8-2 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 разрезе размеров бизнеса индексы деловой активности увеличились не столь синхронно. В лидеры здесь вышел малый бизнес благодаря большему влиянию компонентов «Готовность к инвестициям» и «доступность финансирования», при сохранении традиционного взаиморасположения остальных подындексов.

Матрица индексов RSBI во 2 кв. 2016

	Микро	Малый	Средний
Торговля	42,0	46,7	47,3
Производство	45,5	48,0	46,6
Сфера услуг	42,7	45,1	43,4

Источник: PSB Research, Magram Market Research

В целом матрица индексов RSBI в отраслевом разрезе и по размерам бизнеса свидетельствует о том, что во 2 кв. 2016 года наиболее выражено двигалась в сторону преодоления спада деловая активность в производственном секторе малого бизнеса. А вот стагнация в промышленном секторе среднего бизнеса в отчетном квартале вновь сменилась спадом.

Дополнительные компоненты RSBI

Дополнительные компоненты RSBI также продемонстрировали рост, за исключением Цен реализации, который, впрочем, и так находится на очень комфортном уровне (59,5 пунктов).

Позитивно оценивают респонденты уровень складских запасов и клиентский спрос: компоненты Количество клиентов/покупателей и Баланс запасов находятся выше 50 пунктов.

По-прежнему на крайне низком уровне находится составляющая Себестоимости, отражая плохой контроль сектора МСБ за операционными расходами. Несмотря на неплохой рост за квартал (+4,7 пункта), данный показатель бизнеса не смог вернуться на уровни годичной давности.

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 в настоящее время оцениваются на уровне 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

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