ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ИСИЭЗ ISSEK
Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ И СФЕРЕ УСЛУГ РОССИИ В III КВАРТАЛЕ 2015 ГОДА

Декабрь ‘15

Москва

ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Институт статистических исследований и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ И СФЕРЕ УСЛУГ РОССИИ В III КВАРТАЛЕ 2015 ГОДА

Москва
2015

«Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России» в III квартале 2015 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2015 – 36 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России» во II квартале 2015 года, подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ[1] на основе конъюнктурных опросов руководителей организаций промышленного производства, строительства, розничной и оптовой торговли, сферы услуг, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме мониторинга.

Конъюнктурные обследования направлены на оперативное получение от предпринимателей в дополнение к официальным статистическим данным краткосрочных качественных оценок состояния бизнеса и основных тенденций его динамики, особенностей функционирования хозяйствующих субъектов, их намерений, сложившегося делового климата, а также важнейших факторов, лимитирующих их деятельность.

Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Институт статистических исследований и экономики знаний
Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20
Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67
E-mail: issek@hse.ru
http://issek.hse.ru

© Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», 2015
При перепечатке ссылка обязательна

[1] Материал подготовлен в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) и с использованием средств субсидии на государственную поддержку ведущих университетов Российской Федерации в целях повышения их конкурентоспособности среди ведущих мировых научно-образовательных центров, выделенной НИУ ВШЭ.

Методологический комментарий

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет результаты конъюнктурных опросов руководителей организаций в различных секторах экономики, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме мониторинга.

Цель конъюнктурных обследований – оперативное получение и анализ качественной информации о состоянии и динамике показателей делового климата в различных секторах экономики.

Программа обследований базируется на международной практике изучения *уровня и тенденций изменения* предпринимательской активности.

В процессе обследований осуществляется анкетный опрос руководителей организаций о сложившихся в анализируемом периоде (месяце, квартале и т. д.) состоянии и изменениях экономической деятельности возглавляемых ими структур, а также их ожиданиях на краткосрочную перспективу.

В настоящее время проводятся конъюнктурные обследования по следующим видам деятельности:

- ежемесячно осуществляется мониторинг деловой активности свыше 4 тыс. крупных и средних промышленных предприятий различных видов экономической деятельности;
- в строительстве ежеквартально обследуется около 7 тыс. организаций, различных по формам собственности и численности занятых, более чем в 70 регионах Российской Федерации;
- в торговле ежеквартально обследуется свыше 4 тыс. организаций розничной торговли и около 3 тыс. предприятий оптовой торговли, различных по среднему однодневному товарообороту и численности занятых, практически во всех субъектах Российской Федерации;
- в сфере услуг ежеквартально обследуется около 5.5 тыс. организаций различных видов экономической деятельности из всех регионов России;
- ежегодно обследуется инвестиционная активность свыше 10 тыс. промышленных предприятий.

Информация, полученная от руководителей обследуемых организаций, носит преимущественно качественный характер. Количественный показатель численности занятых используется в качестве статистического веса единиц наблюдения.

Вопросы в анкетах, связанные с оценкой текущего положения в организациях, основываются на сопоставлении фактических результатов с «нормальным»[2] уровнем: «выше нормального» уровня, соответствует «нормальному» уровню, «ниже нормального» уровня. При оценке изменения показателей деловой активности предприятий во времени используется следующая градация: «увеличение» («улучшение»), «без изменений», «уменьшение» («ухудшение»).

Информационной базой для аналитических выводов о состоянии и тенденциях делового климата являются удельные веса соответствующих оценок респондентами уровня и изменения показателей предпринимательской деятельности. Для получения сводных результатов индивидуальные оценки взвешиваются по численности занятых в соответствующих организациях.

Результаты обследований обобщаются в виде простых и композитных индикаторов деловой активности организаций.

---

[2] Под «нормальным» имеется в виду уровень достаточный для сложившихся условий в период обследования.

В качестве **простых индикаторов** используются **балансы оценок показателей** (в процентах), определяемые разностью долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим периодом, а также разностью долей респондентов, оценивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в обследуемом периоде. Результаты последовательных опросов представляются в виде временных рядов балансов оценок показателей, характеризующих деловой климат.

Балансы оценок являются обобщенным выражением мнений респондентов об уровне и динамике показателей делового климата. Международные исследования в области обобщения и анализа качественной информации конъюнктурных обследований, проводимые в течение многих лет, свидетельствуют о наличии существенной корреляции между временными рядами балансов качественных оценок тенденций изменения показателей и временными рядами, характеризующими количественные темпы изменения этих показателей.

На основе балансов оценок показателей рассчитываются **композитные индикаторы** делового климата. В международной практике наиболее распространенным композитным индикатором является **индекс предпринимательской уверенности** (ИПУ, в процентах), характеризующий обобщенное состояние поведения предпринимателей в том или ином секторе экономики.

В промышленном производстве индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок фактически сложившихся уровней спроса (портфеля заказов), запасов готовой продукции (с обратным знаком), а также ожидаемого в ближайшие 3–4 месяца изменения выпуска продукции.

В строительстве индекс предпринимательской уверенности определяется как среднее арифметическое значение балансов оценок фактического состояния портфеля заказов и ожидаемого в ближайшие 3–4 месяца изменения численности занятых в организациях.

В розничной и оптовой торговле индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале (в процентах).

В сфере услуг индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок изменения спроса на услуги и экономического положения организаций в текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом, а также ожидаемого изменения спроса на услуги в следующем квартале.

Регулярные конъюнктурные обследования деловой активности промышленных и строительных предприятий, организаций розничной и оптовой торговли, сферы услуг представляют собой **репрезентативные выборочные обследования**, представительные по территориальному и отраслевому признакам, охватывающие все группы организаций по формам собственности и размеру.

При распространении на генеральную совокупность выборочные оценки показателей делового климата корректируются в соответствии со статистическим весом обследуемых организаций по численности занятых и со структурой генеральной совокупности.

Информация, полученная в результате обобщения оценок руководителей организаций, может быть использована наряду со статистическими данными для оперативного анализа состояния экономики, сложившихся микроэкономических тенденций, разработки композитных индикаторов делового климата в секторах экономики, оценки краткосрочной перспективы развития организаций, а также для выявления важнейших факторов, оказавших влияние на деловую активность.

Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

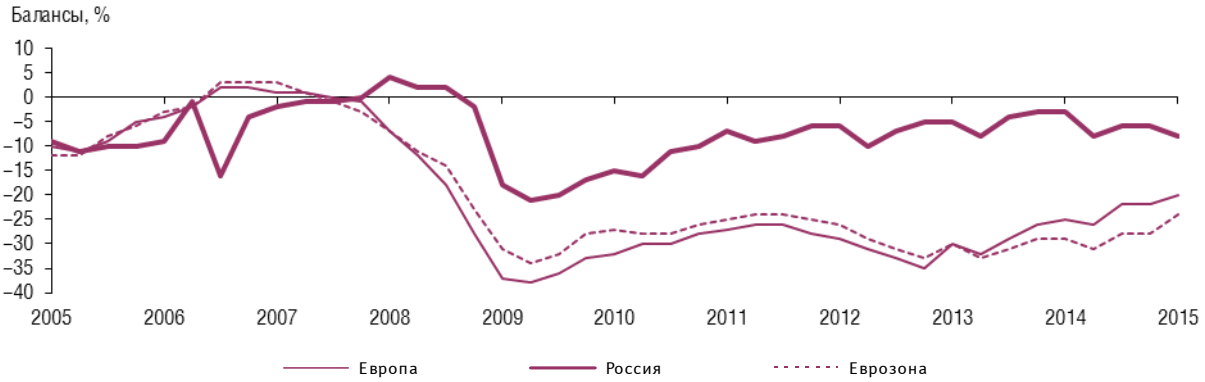
Центр конъюнктурных исследований осуществляет расчет **Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ)**, обобщающего результаты конъюнктурных обследований тех отраслей экономики России, суммарный вклад которых в национальную валовую добавленную стоимость является значимым (более 60%). Для расчета итогового значения указанного индекса и 12 его компонентов используются результаты проводимых Росстатом опросов более 20 тыс. руководителей предприятий и организаций различных секторов экономики страны (промышленности, строительства, розничной торговли, сферы услуг) и 5 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны.

Индексы предпринимательской уверенности[3]

Рис. 1. **Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве**

Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

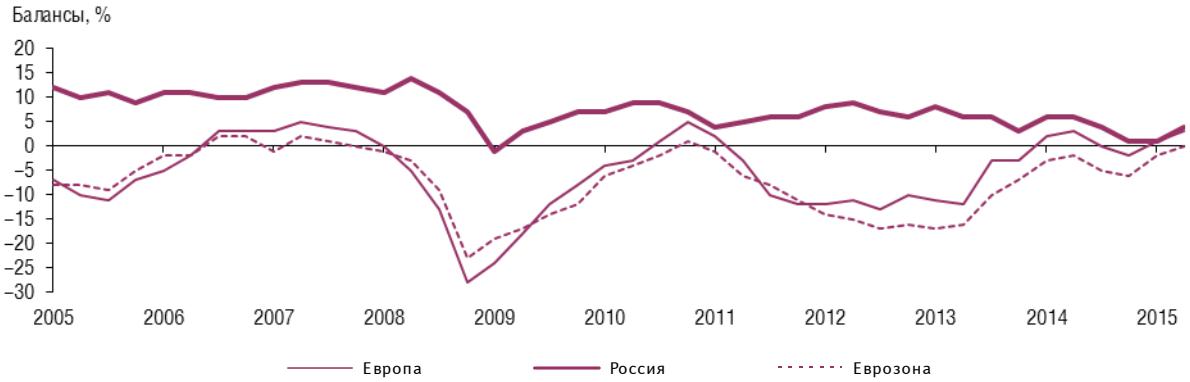
Рис. 2. **Индекс предпринимательской уверенности в строительстве**



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

[3] Для стран Европы и зоны евро индексы предпринимательской уверенности рассчитываются по результатам ежемесячных обследований. Для России индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве рассчитывается по результатам ежемесячных обследований промышленных организаций, а индексы предпринимательской уверенности в строительстве, розничной и оптовой торговле – на основе результатов ежеквартальных обследований.

Рис. 3. **Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле**



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Промышленное производство[4]

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежемесячных опросов руководителей около 4 тыс. крупных и средних промышленных предприятий, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме ежемесячного мониторинга, свидетельствуют о некотором улучшении предпринимательских настроений в октябре 2015 г. В частности, отмечалась позитивная динамика большинства показателей, характеризующих состояние делового климата на промышленных предприятиях:

- баланс оценок изменения выпуска продукции впервые за девять месяцев перешел в положительную зону (+2%);
- баланс оценки изменения спроса, оставаясь отрицательным, возрос по сравнению с сентябрем на 3 п.п.;
- наблюдалась положительная динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей по промышленности в целом.

К отрицательным моментам, выявленным октябрьским опросом, можно отнести сохранение повышенной инфляционной составляющей.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в промышленности в целом, после семимесячного стояния на одном месте улучшился на 1 п. п. до значения (–6%). При этом практически все три укрупненные отрасли промышленности в отчетном месяце показали позитивную динамику ИПУ. В частности, ИПУ в добывающей промышленности вырос по сравнению с сентябрем на 2 п. п., составив по итогам октября (–3%). Распределительные виды деятельности, включая электроэнергетику, сохранили суммарное значение ИПУ на уровне предыдущего месяца (–7%). ИПУ в обрабатывающей промышленности улучшился на 1 п. п., достигнув также значения (–7%).

[4] Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций в промышленности, строительстве, розничной и оптовой торговле.

Рис. 4. **Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве**

Практически все три укрупненные отрасли промышленности в отчетном месяце показали позитивную динамику ИПУ. В частности, ИПУ в добывающей промышленности вырос по сравнению с сентябрем на 2 п. п., составив по итогам октября (–3%). Распределительные виды деятельности, включая электроэнергетику, сохранили значение ИПУ на уровне предыдущего месяца (–7%). ИПУ в обрабатывающей промышленности улучшился на 1 п. п., достигнув также значения (–7%).

II. Производственная ситуация

Результаты октябрьского опроса позволяют констатировать позитивные изменения в динамике основных операционных показателей промышленной деятельности относительно предшествующего периода. В частности, замедлились темпы сокращения внутреннего **спроса** на промышленную продукцию: баланс оценок изменения данного показателя увеличился по сравнению с сентябрем на 3 п. п., составив (–1%).

Рис. 5. **Динамика оценки изменения спроса на продукцию промышленных организаций**

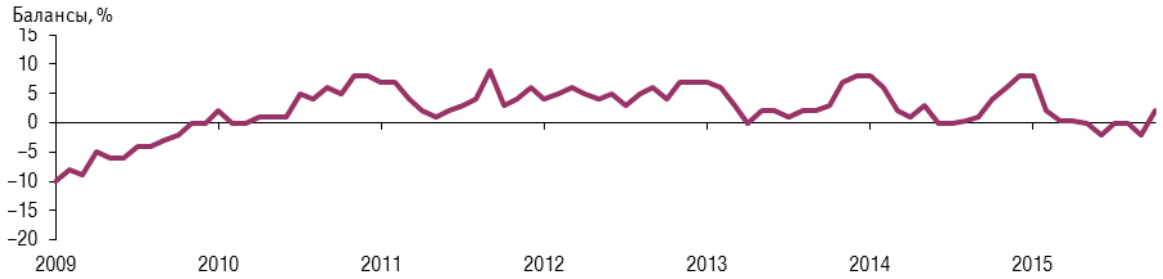
Лучшая спросовая ситуация наблюдалась на предприятиях по производству пищевых продуктов (включая напитки) и табака, кожи обуви и изделий из кожи. Наибольшие сложности со спросом на продукцию сложились в организациях текстильного и швейного производства, а также добывающих полезные ископаемые, кроме топливно-энергетических.

Распределение оценок **уровня портфеля заказов** (одного из показателей, составляющих **ИПУ**) не меняется четвертый месяц подряд: удельный вес промышленных предприятий, имеющий «нормальный» уровень портфеля заказов составил 57%, одновременно на 41% предприятий уровень спроса был «меньше, чем необходимо».

Обращает на себя внимание улучшение предпринимательских настроений в октябре текущего года относительно развития производственной ситуации. В результате баланс оценки изменения **выпуска продукции** перешел в положительную область и увеличился по сравнению с сентябрем на 4 п. п., составив (+2%).

Несколько лучше, чем в других видах деятельности, сложилась производственная ситуация на предприятиях химического производства, а также выпускающих пищевые продукты (включая напитки) и табак.

Рис. 6. **Динамика оценки изменения выпуска основного вида продукции промышленных организаций (в натуральном выражении)**



В октябре, по мнению предпринимателей, сохранилась стабильной ситуация с **запасами готовой продукции** на складах: баланс оценки изменения показателя, как и в сентябре, составил (–2%).

Значение **среднего уровня загрузки производственных мощностей** в целом по отрасли составило в начале IV квартала 62% против 60% в сентябре. По мнению 80% респондентов, данный уровень загрузки производственных мощностей будет достаточным для удовлетворения ожидаемого в ближайшие полгода спроса на продукцию.

Рис. 7. **Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей промышленных организаций**

Лидерами по интенсивности использования производственных мощностей, как и ранее, являлись предприятия, производящие кокс и нефтепродукты (74%), обрабатывающие древесину и производящие изделия из дерева (72%). Низкий уровень загрузки производственных мощностей зафиксирован в организациях, производящих транспортные средства и оборудование, а также в сфере производства и распределения электроэнергии, газа и воды (54% соответственно).

В октябре тенденция к сокращению занятых продолжилась, однако носила менее интенсивный характер: баланс оценки изменения **численности** составил (–6%), что на 1 п. п. выше сентябрьского значения. Вместе с тем, большинство руководителей предприятий (84%) отмечали, что в анализируемом месяце численность работников на их предприятиях соответствовала фактическому объему производства. На недостаток кадрового состава указали лишь 8% руководителей предприятий.

Рис. 8. **Динамика оценки изменения численности занятых в промышленных организациях**

Часть промышленных организаций продолжала ощущать недостаток **квалифицированных работников,** при этом доля таких предприятий в годовом интервале продолжала уменьшаться (с 22 в октябре 2014 г. до 20% в октябре 2015 г.). Наибольшие проблемы с данной категорией специалистов выявлены в организациях, производящих кожу, обувь и изделия из кожи (40%), выпускающих машины и оборудование (36%).

III. Цены

В октябре 2015 г. зафиксировано незначительное ускорение роста цен: баланс оценки изменения **цены на реализуемую продукцию** по сравнению с сентябрем увеличился на 1 п. п., составив (+14%). Наиболее активный их рост был характерен для предприятий, добывающих топливно-энергетические полезные ископаемые (баланс оценки изменения показателя в месячном интервале увеличился на 26 п. п.).

Рис. 9. **Динамика оценки изменения цен на продукцию промышленных организаций**

По оценкам руководителей предприятий, не изменилась интенсивность роста **цен на сырье и материалы**: баланс оценки изменения показателя, как и в сентябре, составил (+33%).

IV. Финансово-экономическая ситуация

Предпринимательские оценки относительно обеспеченности промышленных предприятий **собственными финансовыми средствами** оставались скорее негативными: баланс оценки изменения, хотя и возрос по сравнению с окончанием III квартала на 1 п. п., однако составил (–13%). Наибольший дефицит собственных финансовых средств отмечался на предприятиях, производящих кожу, обувь и изделия из кожи, транспортные средства и оборудования.

Рис. 10. **Динамика оценки изменения обеспеченности промышленных организаций собственными финансовыми средствами**

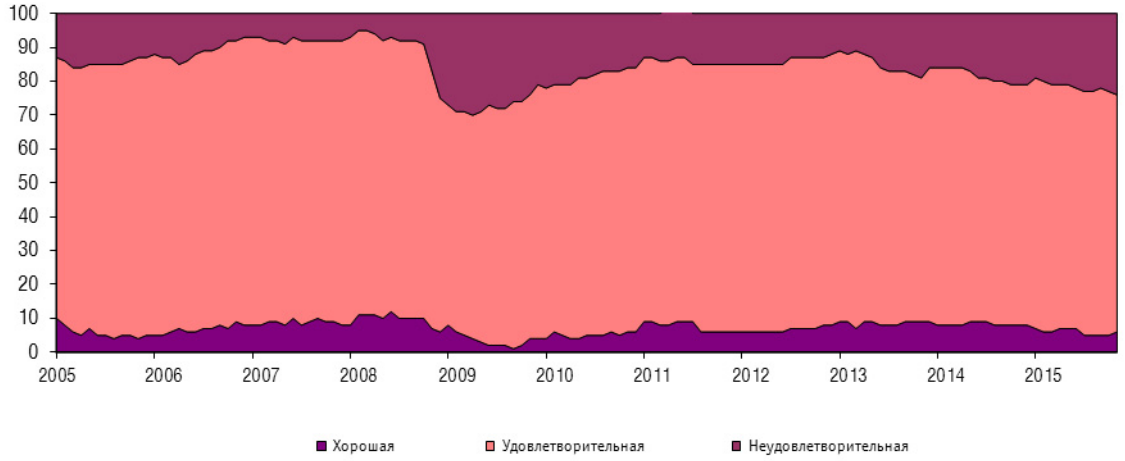
По сравнению с соответствующим периодом прошлого года продолжилось усиление с 41 до 42% негативного воздействия на бизнес фактора **«недостаток финансовых средств»**. Более заметное его проявление отмечалось в организациях, производящих и распределяющих электроэнергию, газ и воду (64%).

В середине II полугодия 2015 года удалось лишь приостановить сокращение **прибыли**: баланс оценки изменения значения данного показателя сохранил отрицательное значение, составив в октябре (–14%). Наиболее благополучная ситуация с прибылью складывалась в промышленных организациях, производящих электрооборудование, электронное и оптическое оборудование.

В результате конъюнктурных изменений, сопровождавших промышленную деятельность в октябре, в целом по отрасли баланс оценки изменения **экономической ситуации** составил (–5%). При этом 76% респондентов оценили экономическое положение своих предприятий как «благоприятное» и «удовлетворительное» (6 и 70% соответственно) и 24% руководителей предприятий констатировали «неудовлетворительное» экономическое состояние.

Рис. 11. **Динамика оценки экономической ситуации в промышленных организациях**

Доля организаций от их общего числа, %

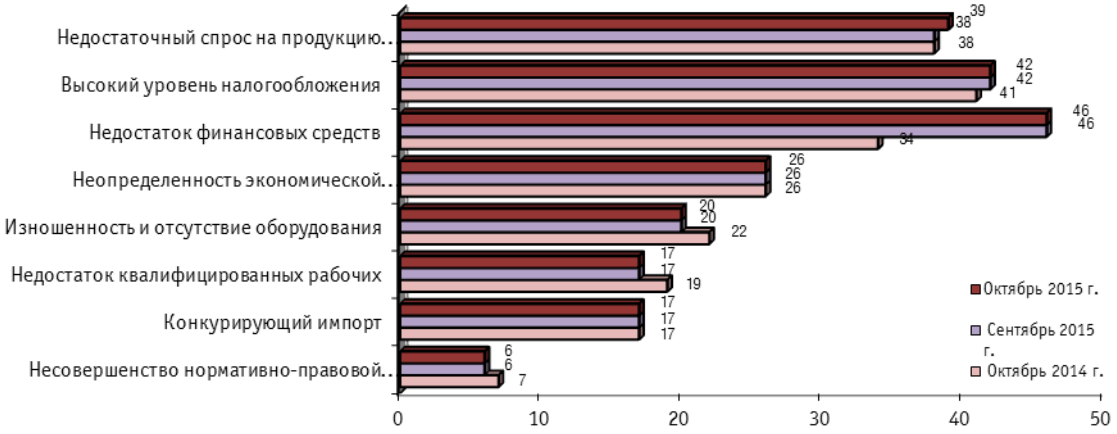


V. Факторы, ограничивающие деятельность промышленных организаций

Лидером по отрицательному влиянию на бизнес в октябре стал **недостаточный внутренний спрос на продукцию своих предприятий**. Далее следуют: **неопределенность экономической ситуации**, финансовые и фискальные проблемы: **недостаток финансовых средств** и **высокий уровень налогообложения**.

Рис. 12. **Оценка факторов, ограничивающих деятельность промышленных организаций**

Доля организаций от их общего числа, %



«Высокий уровень налогообложения» остался одним из лидеров среди негативных факторов. Наибольшее отрицательное влияние со стороны данного фактора согласно оценкам респондентов, испытывали промышленные организации, выпускающие кожу, обувь и изделия из кожи (57%), текстильную и швейную продукцию (49%).

Вместе с тем, следует отметить тенденцию к ослаблению негативного влияния на производство **конкурирующего импорта**. На этот фактор в анализируемом месяце указали 17% респондентов против 19% годом ранее.

Исходя из мнений респондентов и их ожиданий на ближайшую перспективу, выявленных в двух последних осенних опросах руководителей промышленных предприятий, можно предположить замедление темпов падения объемов производства до конца текущего года. Конечно, отрасль закончит 2015 г. в отрицательной зоне роста и вряд ли до начала второго полугодия 2016 года перейдет даже в нулевую фазу, но смена настроений у предпринимателей достаточно очевидна.

Строительство

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей свыше 6.6 тыс. строительных организаций различных по численности занятых в 80 субъектах РФ, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме мониторинга, свидетельствуют, что отрасль в III квартале продолжала функционировать в зоне неблагоприятного предпринимательского климата без очевидных признаков улучшения ситуации, по крайней мере, до середины следующего года. Вместе с тем, ухудшение настроений респондентов относительно динамики ключевых операционных показателей своих организаций не носит обвального характера, а следует по вялотекущей рецессионной траектории:

- практически каждый четвертый участник опроса (24%) отметил сокращение по сравнению с предшествующим кварталом числа заключенных договоров. Аналогичная ситуация сложилась с выполненным объемом строительно-монтажных работ (СМР);
- баланс оценки изменения численности занятых продолжал характеризоваться низким отрицательным значением;
- на уровне предыдущего квартала сохранилась средняя загрузка производственных мощностей;

- выявлено дальнейшее ухудшение инвестиционной активности строительных организаций;
- прогнозы респондентов на IV квартал 2015 г. практически по всем ключевым показателям строительной деятельности самые худшие за последние пять лет.

В качестве относительно позитивного момента, выявленного опросом, необходимо отметить, что прогнозы руководителей строительных организаций на IV квартал 2015 г. практически по всем ключевым операционным показателям подрядной деятельности выглядят заметно лучше, чем соответствующие ожидания респондентов, которые они поквартально давали в текущем году.

Величина Индекса предпринимательской уверенности (ИПУ) в строительстве в III квартале 2015 г. выросла по сравнению с предыдущим кварталом на 1 п. п., составив (– 9%).

Рис. 13. **Индекс предпринимательской уверенности в строительстве**

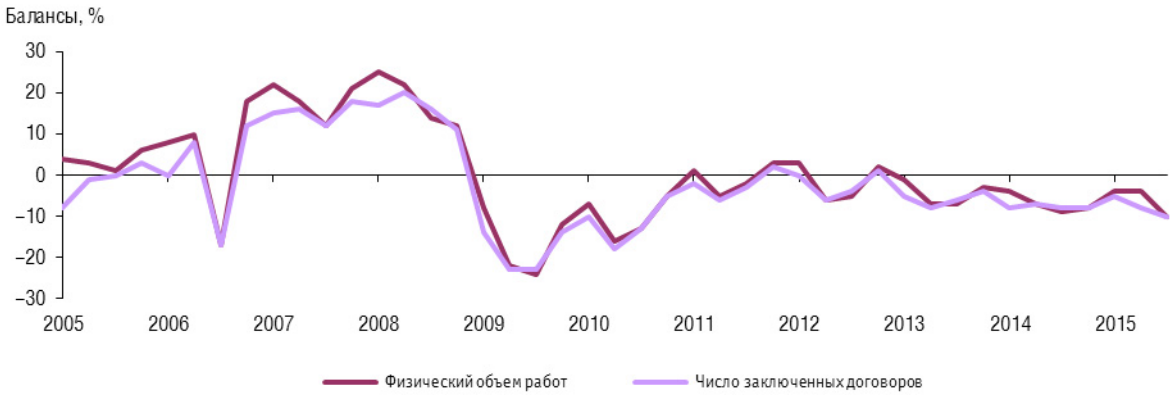
Позитивная корректировка ИПУ в III квартале произошла в основном из-за улучшения одной из компонент Индекса – оценок ожидаемого изменения численности занятых в следующем квартале. При этом следует обратить внимание, что в силу специфики строительной деятельности в отрасли, практически каждый год наблюдается наибольшая занятость именно в последних кварталах года из-за сдачи большинства объектов в эксплуатацию ближе к концу года. Учитывая, что значение ИПУ за II квартал 2015 г. (–10%) является «антирекордом» для строительного индекса за последние пять лет, его позитивную сезонную коррекцию в отчетном квартале на 1 п. п. вряд ли можно рассматривать как начало положительной тенденции по выходу отрасли из депрессивного состояния.

Результирующие показатели деловой активности (ИПУ), рассчитанные для подрядных организаций с различной численностью занятых, свидетельствовали, что ее спад во всех подгруппах сохранился.

II. Производственная ситуация

В III квартале в отрасли сохранилась негативная динамика оценок уровня портфеля заказов строительных организаций и числа новых заключаемых договоров. При этом баланс оценки уровня **портфеля заказов** составил, как и в предшествующем квартале (–21%).

Рис. 14. **Динамика оценок изменения физического объема работ и числа заключенных договоров в строительных организациях**



По сравнению с предыдущим кварталом доля участников опроса, отметивших сокращение **числа заключенных договоров**, возросла с 21 до 24%. Почти у двух третей (62%) представителей строительного бизнеса ситуация с заказами на подрядные работы не изменилась. Таким образом, баланс оценки показателя сохранил отрицательное значение (–10%). Столь низкая оценка изменения числа заключенных договоров последний раз наблюдалась в I квартале 2010 г. Как в крупных с численностью занятых более 250 человек, так и в малых организациях с персоналом до 50 человек, было зафиксировано уменьшение спроса на подрядные работы (–4 и –20% соответственно).

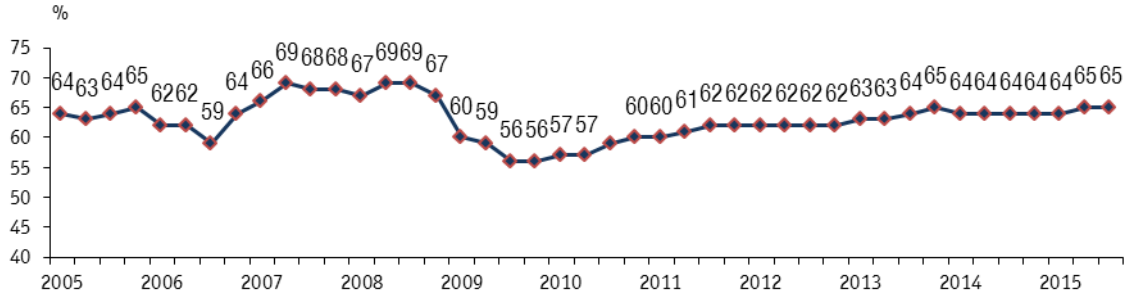
В отрасли сохранилась отрицательная динамика изменения выполненного **физического объема работ**: баланс оценки изменения показателя снизился на 6 п. п., составив (–10%). При этом в крупных строительных компаниях балансовая оценка показателя отметилась положительным значением (+1% против +3% кварталом ранее), а в малых организациях – (–17% против –12% кварталом ранее).

На момент опроса строительные организации были **обеспечены заказами** в среднем на 6 месяцев. Самая многочисленная группа предприятий (31%) имела в своем распоряжении договоров на период от 1 до 3 месяцев, 10% организаций – менее 1 месяца, 8% – более года. Как и ранее, крупные компании были снабжены заказами на более продолжительное время, чем малые (8 и 4 месяца соответственно).

В федеральных округах наблюдались разнонаправленные тенденции изменения территориального спроса на подрядные работы. Лучшее положение со спросом на подрядные работы отмечалось в Дальневосточном федеральном округе, худшее – в Сибирском федеральном округе.

В III квартале, как и в предыдущем, **средний уровень загрузки производственных мощностей** в отрасли составил 65%. При этом 5% организаций имели уровень загрузки не более 30%, 10% организаций – свыше 90%. Наибольшая доля (35%) строительных организаций использовала мощности от 51 до 60%.

Рис. 15. **Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей в строительных организациях**

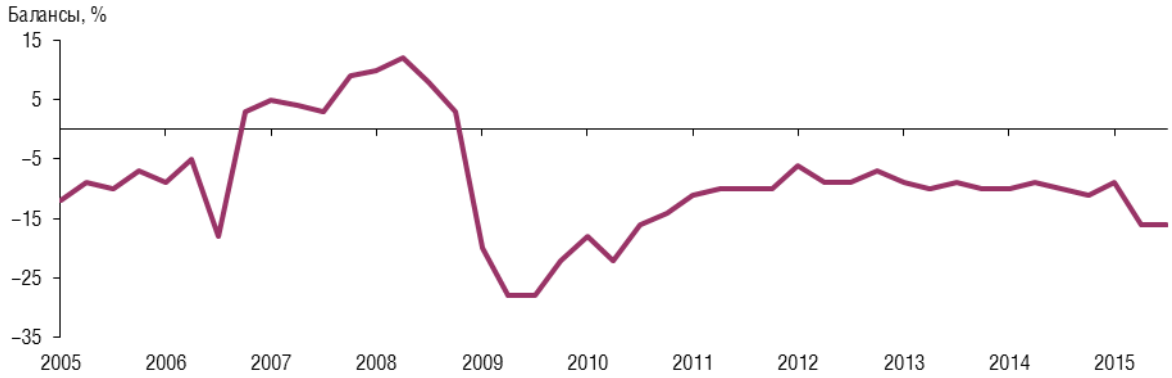


Крупные строительные компании использовали имеющиеся мощности на 70%, а малые организации – на 61%.

Оценивая производственные мощности относительно спроса на ближайший год, большая часть (86%) руководителей предприятий полагали, что имеющихся будет достаточно, но 14% респондентов посчитали, что их будет не хватать.

В III квартале в строительстве сохранилась тенденция к сокращению **численности занятых**, причем с той же интенсивностью, что и кварталом ранее: баланс оценки предпринимателями изменения показателя составил (-16%).

Рис. 16. **Динамика оценки изменения численности занятых в строительных организациях**



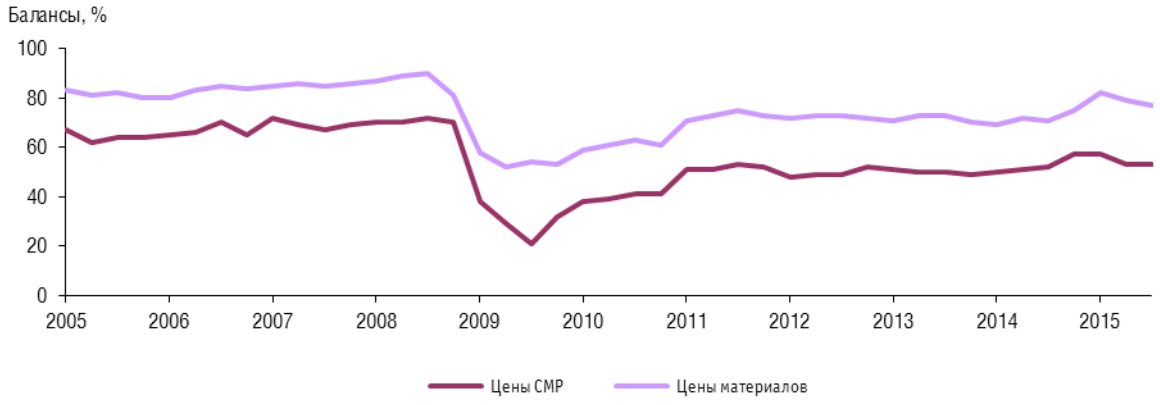
Произошедшие изменения на отраслевом рынке рабочей силы ослабили влияние такого фактора, как «недостаток квалифицированных рабочих». В III квартале 15% руководителей жаловались на дефицит профессиональных кадров, что ниже оценки предшествующего квартала на 3 п. п.

Во всех группах строительных организаций, различных по численности работающих, превалировало сокращение численности занятых, но с неодинаковой интенсивностью. В крупных компаниях баланс оценки изменения показателя составил (–11%), а в малых организациях – (–20%).

III. Цены

В отрасли сохранилась тенденция к увеличению **цен,** как на приобретаемые **строительные материалы,** так и на **строительно-монтажные работы**. При этом темпы роста показателей несколько замедлились. В III квартале 78% представителей строительного бизнеса отметили рост по сравнению с предыдущим кварталом цен на строительные материалы, 21% зафиксировали их неизменность, а 1% констатировали их снижение. В свою очередь о повышении расценок на работы своих организаций заявили более половины (56%) предпринимателей, 41% сохранили их на уровне предшествующего квартала, 3% – понизили.

Рис. 17. **Динамика оценок изменения цен на строительно-монтажные работы и строительные материалы в строительных организациях**



Об увеличении по сравнению с предыдущим кварталом цен на строительные материалы и строительно-монтажные работы сообщили руководители, как крупных строительных организаций (82 и 59% соответственно), так и малых (74 и 51% соответственно).

IV. Финансово-экономическая ситуация

В III квартале продолжилась отрицательная динамика **обеспеченности** строительных организаций **собственными финансовыми ресурсами** и при этом темпы сокращения показателя ускорились: баланс оценки изменения показателя составил (–19%). Столь низкое значение показателя было зафиксировано в IV квартале 2009 г. В группах строительных организаций с различной численностью занятых в оценках изменения данного показателя финансовой деятельности преобладали негативные мнения. Так, в крупных фирмах значение показателя составило (–15%) против (–10%) кварталом ранее, а в малых организациях — (–24%) против (–21%).

Рис. 18. **Динамика оценок изменения прибыли и обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в строительных организациях**

Вместе с тем, в строительном бизнесе в текущем квартале сохранилась тенденция к росту прибыльности подрядных организаций, при этом второй квартал подряд в отрасли наблюдается замедление темпов роста: баланс оценки изменения **прибыли** составил (+7%), что ниже оценки предшествующего квартала на 6 п. п. Замедление темпов роста дохода

наблюдалось как в крупных компаниях (значение показателя составило +9% против +15% кварталом ранее), так и в малых организациях (+5% против +11%).

В описываемом квартале ухудшилась по сравнению с предшествующим кварталом ситуация с обеспеченностью строительных организаций **кредитными и заемными финансовыми средствами**, баланс оценки изменения показателя снизился на 3 п. п., составив (–14%).

Высокие ставки по кредитам в коммерческих банках, недостаточный спрос на подрядные работы, низкая платежеспособность заказчиков способствовали снижению **инвестиционной активности**. По сравнению с предыдущим кварталом баланс оценки показателя снизился на 1 п. п. и составил (–10%). Практически в каждой четвертой (23%) подрядной организации инвестирование, как явление, вообще отсутствовало.

Среди строительных организаций с различной численностью занятых наиболее активно осуществляли инвестиционную деятельность крупные фирмы (89% организаций), малых организаций было значительно меньше (62%).

Средняя обеспеченность организаций отрасли **финансированием** на момент опроса, по-прежнему, не превышала 5 месяцев. Треть предприятий (32%) была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 18% организаций – на срок менее 1 месяца, 6% – более года.

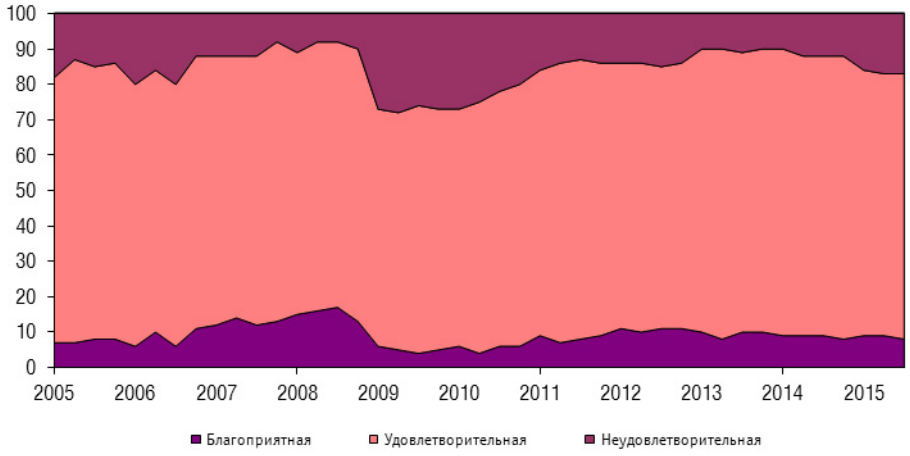
Крупные строительные фирмы, как и ранее, были обеспечены денежными ресурсами на более длительное, чем малые организации, время (6 и 3 месяца соответственно).

По итогам опроса в среднем до 6% выполненных контрактов не проходили официального оформления, и в среднем на 6% занижались объемы подрядных работ на величину стоимости неоприходованных материалов заказчика.

В III квартале 2015 г. три четверти участников опроса охарактеризовали общую **экономическую ситуацию** своих организаций «удовлетворительной». Благоприятной для своего бизнеса ее назвали 8% предпринимателей. Доля организаций, экономическая ситуация в которых по мнению руководителей была неудовлетворительной, составила 17%. По сравнению с предшествующим кварталом баланс оценки изменения показателя снизился на 1 п. п. и составил (–9%).

Рис. 19. **Динамика оценок экономической ситуации в строительных организациях**

Доля организаций от их общего числа, %



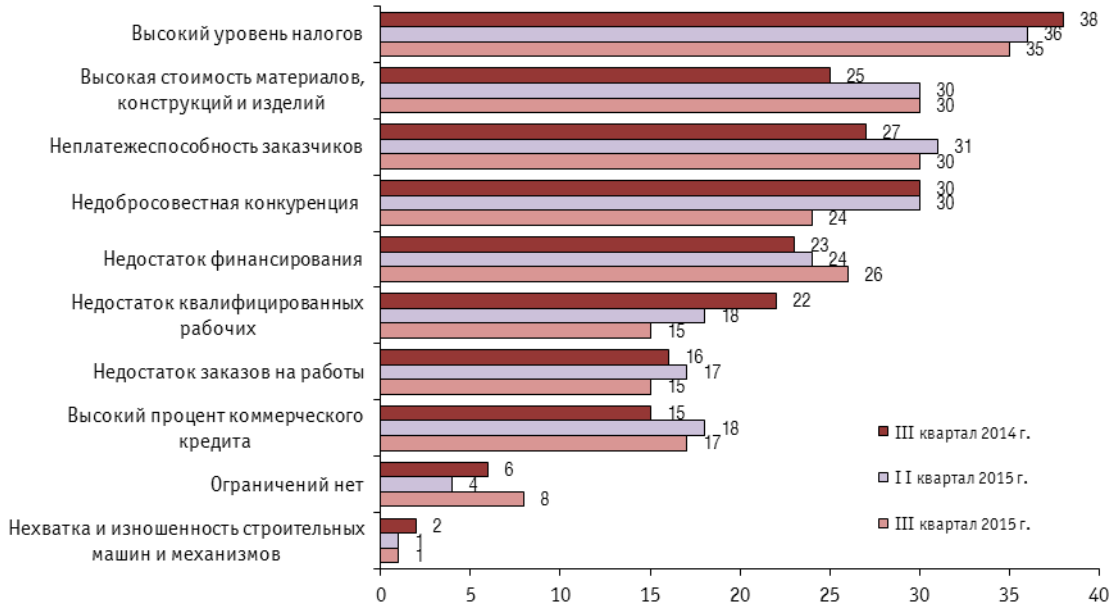
Относительно выше, чем в целом по отрасли, оценили экономическое положение своих организаций представители крупных фирм с численностью занятых более 250 человек. Так, доля предпринимателей, определивших состояние своих организаций как благоприятное (10%), была на 2 п. п. меньше, чем доля респондентов с неудовлетворительной оценкой (12%). Аналогичный расклад мнений участников опроса из группы малых организаций составил 6% и 22%.

V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

В III квартале 2015 г. из всего комплекса проблем, лимитирующих деятельность строительного бизнеса, предприниматели акцентировали внимание на **«высоком уровне налогов», «неплатежеспособности заказчиков», «высокой стоимости материалов, конструкций и изделий», «недостатке финансирования»**. Кроме финансовых проблем, почти четверть (24%) респондентов отметили недобросовестную конкурентную борьбу за новые заказы.

Рис. 20. **Оценка факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций**

Доля организаций от их общего числа, %



В группах строительных организаций с различной численностью занятых мнения о влиянии лимитирующих производственную деятельность факторов распределились следующим образом:

- негативное воздействие налогового пресса отмечали представители строительного бизнеса, как из малых компаний, так и из крупных (36 и 31% соответственно);
- высокая стоимость стройматериалов, конструкций и изделий более беспокоила предпринимателей из малых фирм, чем крупных (36 и 26% соответственно);
- распространенность такого явления, как неплатежеспособность потребителей, осложняла деятельность, как малых, так и крупных организаций (34 и 27%);
- на недобросовестную конкуренцию со стороны других строительных фирм чаще ссылались руководители малых строительных фирм, чем крупных (33 и 18% соответственно);

- недостаток финансирования острее ощущали участники опроса из крупных организаций, чем из малых (29 и 20% соответственно);
- дефицит заказов на подрядные работы оставался более актуальной проблемой для малых организаций, чем крупных (18 и 12% соответственно).

Розничная торговля

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей около 4 тыс. организаций розничной торговли в III квартале 2015 года не позволяют констатировать стабилизацию делового климата в сегменте розничной торговли, наметившуюся по итогам I полугодия 2015 года. В частности, отмечалось:

- снижение **объема продаж в натуральном выражении и товарооборота**;
- дальнейшее сокращение **заказов на поставку товара;**
- напряженная **ситуация на рынке труда;**
- более негативные предпринимательские оценки, характеризующих ситуацию **с собственными средствами фирм и прибылью.**

Данные тенденции демонстрируют высокую уязвимость розницы от макроэкономической ситуации и сохраняющихся кризисных настроений со стороны потребительского сектора. В результате, **индекс предпринимательской уверенности** (ИПУ) просел за квартал с (+4%) до (+1%).

Рис. 21. **Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле**

В III квартале с небольшим замедлением относительно II квартала происходило дальнейшее сокращение **заказов на поставку товара.** В частности, снижение спроса на реализуемые товары продолжали констатировать четверть респондентов (баланс показателя составил (-5%) против (-7%), сохранившись в диапазоне минимальных значений за всю историю проведения обследований). Продолжилось сокращение **объема продаж в натуральном выражении:** балансовые значения составили (-9%) и (-6%) (соответственно) и **товарооборота** ((-4%) и (-3%) в III квартале 2014 года).

Рис. 22. **Динамика оценки изменения объема продаж в натуральном выражении в организациях розничной торговли**

В III квартале в сфере розничной торговли продолжала оставаться напряженной **ситуация на рынке труда**: наблюдалось заметное сокращение персонала. В частности, выбытие сотрудников констатировали 30% руководителей: баланс оценки изменения численности опустился с (-11%) до (-15%) ((-10%) годом ранее).

Наибольшая интенсивность сокращения кадров была зафиксирована в торговых организациях продовольственной сферы, что выразилось в антирекордном минимуме значения показателя: баланс оценки изменения численности опустился с (-12%) до (-19%). Как показывают ретроспективные данные конъюнктурных обследований, подобного оттока занятости не наблюдалось даже в период кризиса 2009 года.

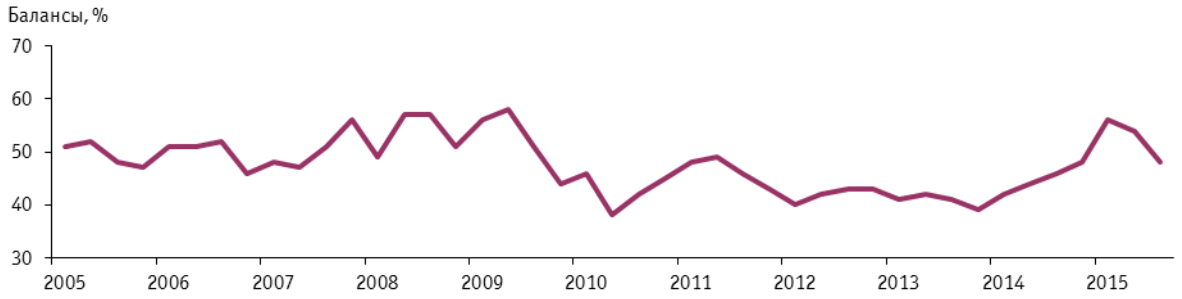
Рис. 23. **Динамика оценки изменения численности занятых в организациях розничной торговли**

Динамика ассортимента реализуемых товаров в III квартале сохранилась без изменений (балансовое значение данного показателя соответствовало значению II квартала, составив (+8%)((+14%) годом ранее). Процесс оптимизации товарной линейки приобрел затяжной характер, что вызвано не только волной продовольственных санкций, но и ограниченными возможностями номенклатуры товаров в рамках текущей программы импортозамещения.

II. Цены

В III квартале наблюдалось сокращение темпов роста цен относительно пиковых значений в начале 2015 года. Факт повышения цен реализации констатировали 52% руководителей торговых фирм против 56% во II-м и 60% в I-м кварталах. Баланс оценки изменения показателя с начала года опустился с (+56%) до (+48%).

Рис. 24. **Динамика оценки изменения цен реализации в организациях розничной торговли**



Основной вклад в текущую инфляцию продолжал вносить продовольственный сегмент, однако в III квартале доля респондентов, констатировавших рост цен, снизилась. Балансовое значение цены реализации продовольствием составило (+58%) против (+67%) во II квартале. Синхронное ослабление ценового давления относительно II квартала демонстрировали непродовольственные товары. Баланс оценки изменения показателя снизился с (+48%) до (+41%).

Исходя из результатов обследования, **средний сложившийся уровень торговой наценки** в организациях составил 26%, при этом, по мнению участников опроса, желаемая средняя торговая наценка, которая была бы достаточной для возмещения издержек обращения и обеспечила получение необходимой прибыли, составляет 34%.

В то же время, средний уровень торговой наценки в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** закрепился на значении 17%, тогда как, по мнению предпринимателей, средний уровень, который был бы необходим для получения прибыли, продолжил снижение и составил 25%.

Независимо от складывающейся экономической ситуации в анализируемом квартале сохранялась практически без изменений **система расчетов с поставщиками** – 54% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара.

Система наличных расчетов с поставщиками товаров традиционно применялась руководителями менее активно. Наличные расчеты проводились в основном при получении товара и по факту его реализации, на что указали 22 и 17% руководителей соответственно.

III. Финансово-экономическая ситуация

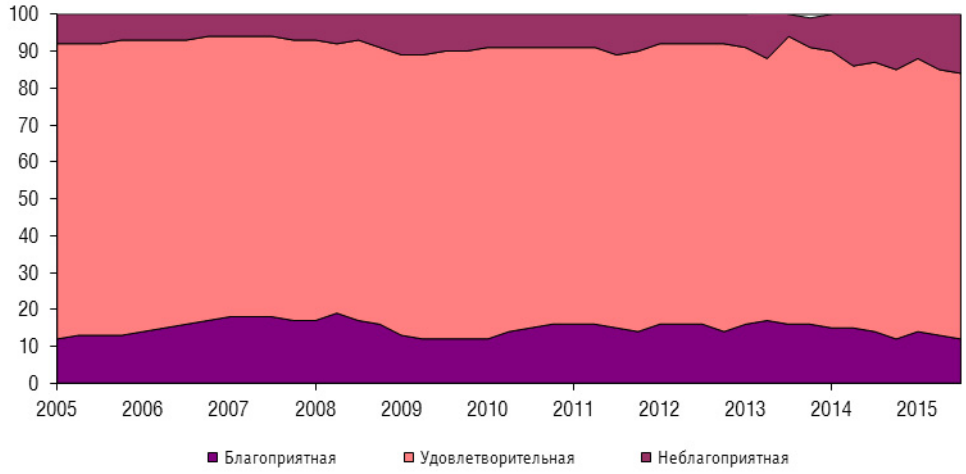
В III квартале отмечались более негативные, нежели кварталом ранее, предпринимательские оценки, характеризующие ситуацию **с собственными финансовыми средствами фирм** и **прибылью**, значения данных показателей приближались к критическим ретроспективным минимальным значениям. В частности, более трети предпринимателей констатировали уменьшение прибыли относительно предшествующего квартала, балансовое значение изменения показателя составило (-12%) ((-8%) годом ранее.).

Рис. 25. **Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами и прибыли в организациях розничной торговли**

В результате эскалации негативных рыночных тенденций, в анализируемом периоде балансовое значение оценки изменения **экономической ситуации** в организациях получило новый отрицательный импульс, составив (-5%) против (-1%) во II квартале. При этом увеличилась на 2 п.п. доля респондентов, оценивших сложившуюся экономическую ситуацию, как «неблагоприятную».

Рис. 26. **Динамика оценки экономической ситуации в организациях розничной торговли**

Доля организаций от их общего числа, %



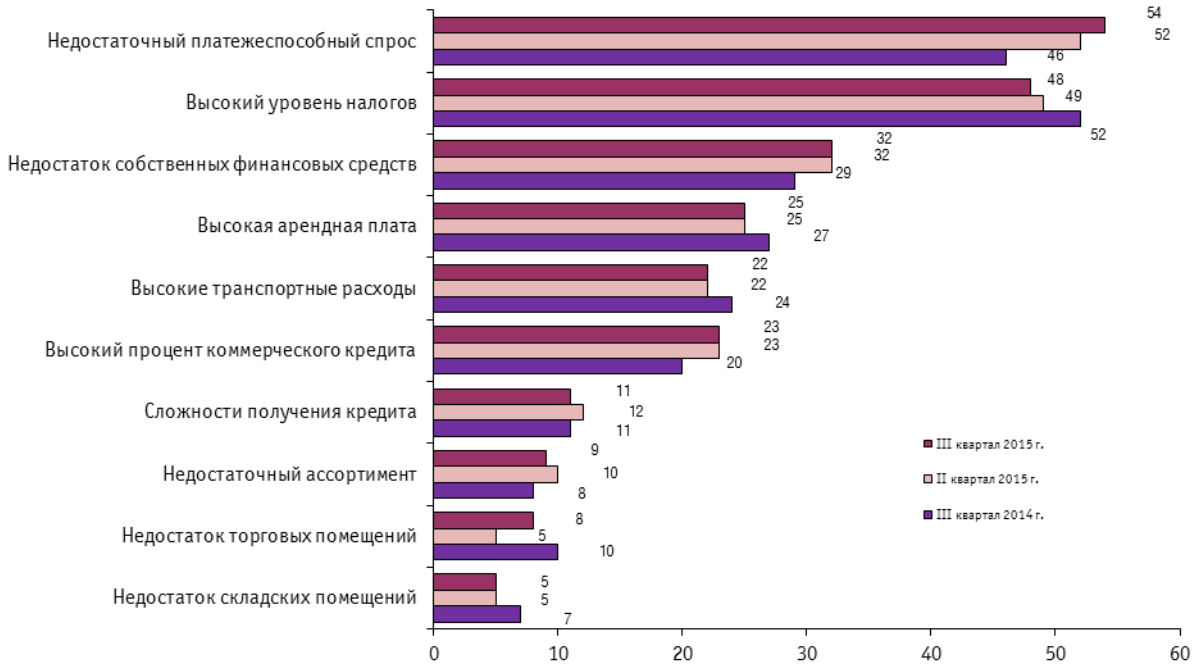
IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли

В III квартале 2015 года неблагоприятный конъюнктурный фон в основном способствовал усилению ограничений, связанных с ограничением спроса и финансовым блоком проблем. В частности, в анализируемом периоде возросла доля респондентов, указавших на нарастающую проблему **недостаточного платежеспособного спроса**. В большей степени проблема спроса на товары касалась торговых организаций, реализующих непродовольственные товары, о чем сообщили 57% руководителей. Наряду с данным фактором, негативные предпринимательские оценки традиционно указывали на высокий уровень налогообложения, о чем констатировали 48% руководителей.

Как и ранее, более 30% предпринимателей ссылались на нехватку в их фирмах **собственных финансовых средств**, а 23% были недовольны **высокими процентными ставками.**

Рис. 27. **Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций розничной торговли**

Доля организаций от их общего числа, %



В то же время осталась высокой доля предпринимателей, отметивших негативное влияние фактора **«высокий уровень налогов»**.

Сфера услуг

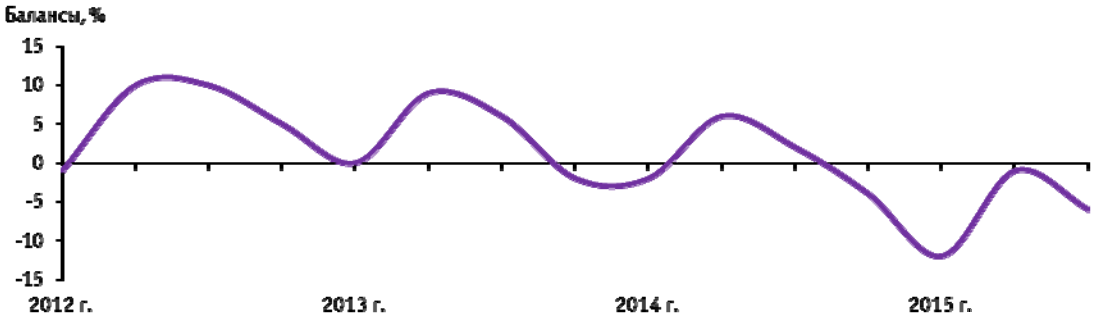
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартального конъюнктурного обследования в III квартале 2015 г. более 5.6 тыс. руководителей организаций сферы услуг свидетельствуют о продолжении рецессии на рынке услуг. Предприниматели преимущественно негативно оценили основные показатели деятельности своих организаций:

- спрос на услуги продолжал сокращаться;
- балансы предпринимательских оценок изменения относительно предыдущего квартала практически всех показателей сохранили отрицательные значения, при этом некоторые из них достигли минимальных величин за четыре года проведения обследований;
- в положительной зоне находились только балансы оценок изменения цен на услуги, что вряд ли можно считать позитивным явлением.

Вместе с тем снижение деловой активности проходит по достаточно мягкой траектории без признаков обвала. Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) с исключенной сезонной составляющей остается в отрицательным уже пятый квартал подряд. В III квартале 2015 г. его значение снизилось на 1 п. п. до отметки (-6)%.

Рис. 28. **Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг**



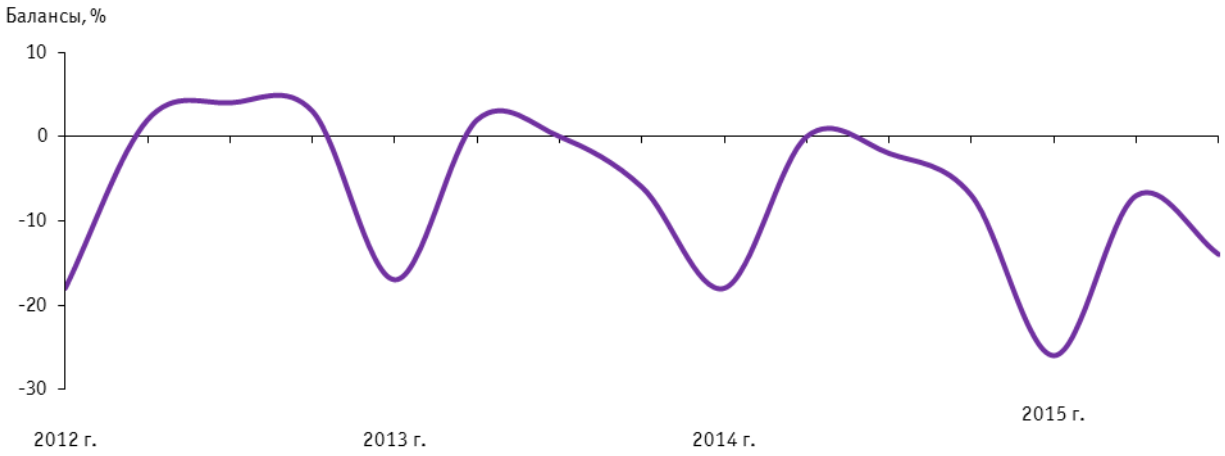
Незначительная коррекция показателя после его резкого падения в начале года не смогла переломить отчетливый понижательный тренд, наблюдающийся с середины 2014 года. Положительные значения ИПУ сложились только в 3 из 14 обследуемых видов деятельности: оказании услуг страховых компаний, ломбардов и санаторно-курортных учреждений.

Сфера услуг вышла на рецессионную траекторию позже отраслей реального сектора экономики – промышленности и строительства. Предприниматели сохраняли оптимизм вплоть до середины 2014 года, но затем индекс предпринимательской уверенности все же перешел в зону отрицательных значений и закрепился там, свидетельствуя о неблагоприятном деловом климате в сфере услуг. Самым депрессивным периодом для этого сегмента экономики оказался I квартал 2015 г., когда индекс упал сразу на 5 п. п. до рекордного пока значения (-7)%.

Некоторые сегменты сферы услуг переживают сейчас полноценный кризис: прежде всего, туристический и рекламный бизнес, ремонт и техническое обслуживание автотранспорта. Руководители страховых компаний, которые еще год назад позитивно оценивали текущую динамику и перспективы развития бизнеса вне зависимости от макроэкономической ситуации, постепенно утратили весь свой оптимизм. На плаву остаются санаторно-курортные учреждения и ломбарды, получающие свои бонусы от краха зарубежного туризма, запрета определенной категории занятых выезжать за рубеж и, как это ни парадоксально, от снижения доходов населения. Можно отметить и достаточную стабильность сегмента оказания услуг связи: телекоммуникации и интернет в современной реальности необходимы как бизнесу, так и домохозяйствам и продолжают развиваться в любых условиях.

В III квартале 2015 г. платежеспособный **спрос на услуги** продолжал сокращаться. Исходя из результатов опросов, подобная негативная тенденция сохраняется уже семь кварталов подряд. Сезонно скорректированный баланс оценок изменения показателя по сфере услуг в целом составил (-14)%, снизившись относительно I квартала 2014 г. на 10 п. п. При этом на протяжении трех кварталов текущего года около 40% респондентов постоянно отмечали, что спрос на оказываемые услуги ниже своего «нормального» уровня.

Рис. 29. **Динамика оценки изменения спроса на услуги в организациях сферы услуг**



Сократился спрос на 12 из 14 обследуемых видов услуг (исключение составили лишь услуги ломбардов и санаторно-курортных учреждений). Вместе с тем, в большинстве сегментов сферы сервиса не было зафиксировано значительного ускорения темпов снижения спроса по сравнению с предыдущим кварталом. Наиболее заметно сократилась востребованность услуг по техническому обслуживанию и ремонту автомобилей, а также рекламных услуг – балансы оценок изменения показателя в этих видах деятельности достигли в III квартале 2015 г. (-29) и (-26)% соответственно.

Вслед за негативной динамикой спроса седьмой квартал подряд сокращаются физический и стоимостной объемы предоставленных услуг. Значения балансов оценок изменения **числа заключенных договоров (количества обслуженных клиентов)** и **стоимости оказанных услуг** составили (-13) и (-14)%, снизившись относительно предыдущего квартала на 1 и 2 п. п. соответственно.

Среди всех наблюдаемых видов услуг рос только ломбардный рынок. Руководители санаторно-курортных учреждений дали одинаковое количество позитивных и негативных оценок, в результате баланс опустился до нулевой отметки (отсутствие как роста, так и снижения клиентуры). Как и следовало ожидать, исходя из сложившейся спросовой ситуации, наиболее резко сузилась клиентская база станций техобслуживания автомобилей и рекламных компаний: балансы предпринимательских оценок изменения показателя опустились почти до (-30)%.

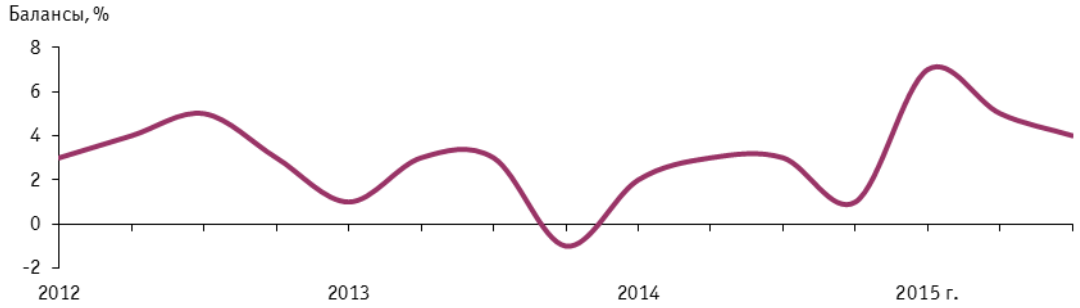
Численность занятых[5] в сфере сервиса продолжила снижаться теми же темпами, что и кварталом ранее: баланс оценок изменений показателя остался на отметке (-7%). Опережающими темпами сокращались штаты рекламных фирм, станций техобслуживания автомобилей, предприятий пассажирского транспорта и страховых компаний: балансы оценок составили (-16), (-15), (-12) и (-11)% соответственно.

II. Цены

К числу позитивных результатов деятельности сервисных организаций можно отнести замедление темпов роста **цен на услуги**. Баланс оценок изменения показателя снизился по сравнению с максимальным за четыре года наблюдений значением предыдущего квартала на 3 п. п. до значения (+4%). При этом большинство респондентов (82%) констатировали стабильность расценок на оказываемые услуги.

[5] Сезонная коррекция данного показателя не проводилась в связи с недостаточной длиной динамических рядов.

Рис. 30. **Динамика оценки изменения цен (тарифов) на услуги в организациях сферы услуг**



Несмотря на спокойный инфляционный фон по сфере услуг в целом, заметно подорожали туристические, стоматологические, санаторно-курортные и страховые услуги (балансы соответствующих оценок в указанных сегментах составили (+18, +15, +14 и +12%), причем первые три из перечисленных видов деятельности лидируют по интенсивности роста тарифов на протяжении последних пяти кварталов. В то же время стоимость рекламных и риэлтерских услуг, исходя из мнений респондентов, в текущем году снижалась: балансы оценок в III квартале 2015 г. составили (-6) и (-7)% соответственно.

III. Финансово-экономическая ситуация

Негативная динамика финансовой составляющей деятельности сервисных организаций в III квартале 2015 г. осталась прежней. Баланс оценок изменения объема полученной **прибыли** составил, как и кварталом ранее, (-19%). При этом о снижении прибыли относительно предыдущего квартала сообщили около трети респондентов, а немногим более половины отметили сохранение показателя на прежнем уровне.

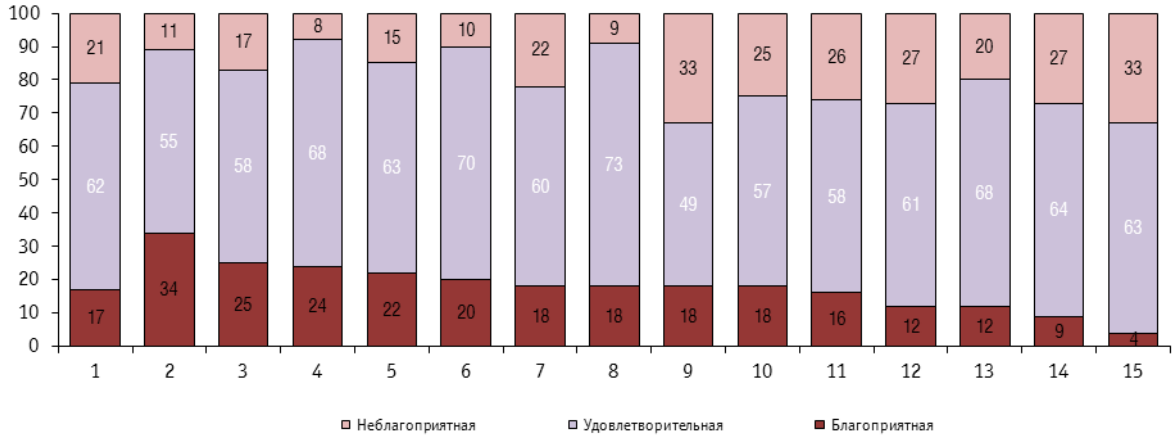
Максимальное количество неблагоприятных оценок, как и следовало ожидать, дали руководители рекламных и риэлтерских фирм, а также станций техобслуживания автомобилей – балансы их мнений достигли (-33), (-32) и (-28)% соответственно. Наименьшие финансовые потери сопровождали деятельность страховых фирм и ломбардов: балансы оценок были близки к нейтральным значениям и составляли (-3) и (-4)%.

Дефицит финансовых средств в III квартале текущего года продолжал занимать вторую ступень рейтинга лимитирующих факторов. Его негативное воздействие на бизнес констатировали две трети руководителей предприятий пассажирского транспорта и более половины руководителей санаторно-курортных учреждений.

Негативная динамика производственных и финансовых показателей повлияла на мнения респондентов относительно **экономического положения** своих организаций. Баланс оценок уровня данного показателя, сохраняя пятый квартал подряд отрицательное значение, составил (-7)%, что все же немного лучше его минимального значения в I квартале текущего года (-10)%.

Рис. 31. **Оценка экономической ситуации в организациях сферы услуг по видам экономической деятельности**

Доля организаций соответствующего вида деятельности от их общего числа, %



1 – сфера услуг – в целом
2 – деятельность санаторно-курортных учреждений
3 – отдых и развлечения, культура и спорт
4 – страхование
5 – связь
6 – стоматологическая практика
7 – деятельность гостиниц
8 – деятельность ломбардов
9 – туристская деятельность
10 – рекламная деятельность
11 – риэлтерские услуги
12 – техобслуживание и ремонт транспортных средств
13 – персональные услуги
14 – пассажирский транспорт
15 – ремонт бытовых изделий

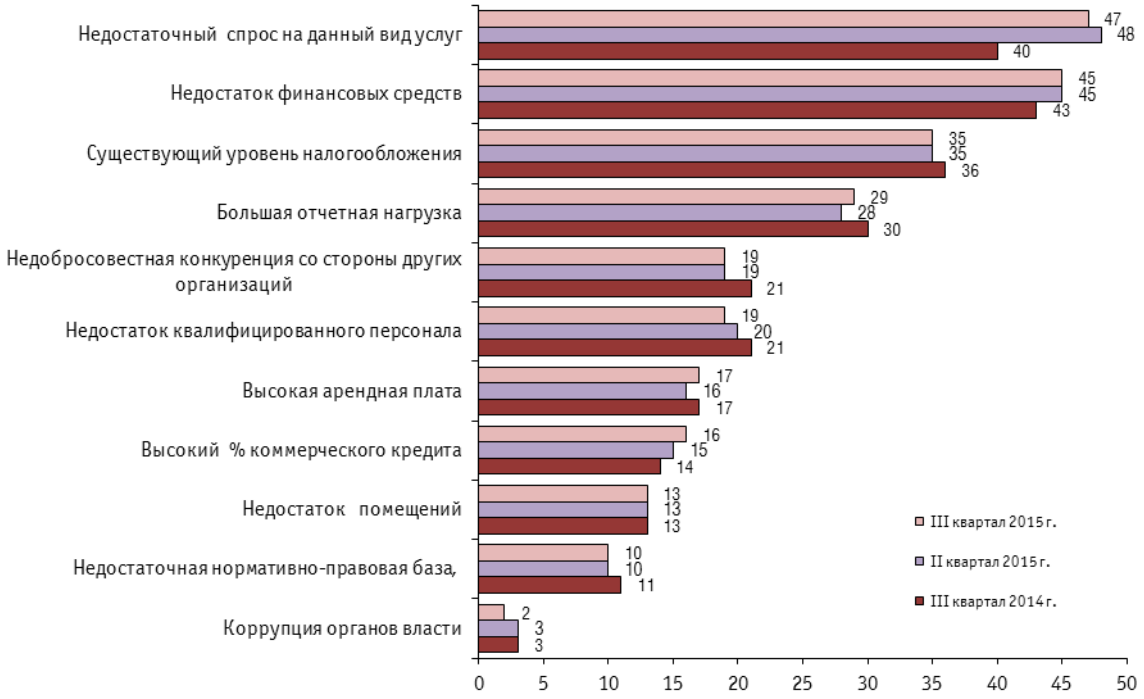
Оценивая **конкурентную позицию** своих организаций в III квартале 2015 г., большинство предпринимателей (79%) считали ее «нормальной», а баланс «высоких» и «низких» оценок составил (-15%). В разрезе отдельных сегментов сфере сервиса значение баланса варьировало от (-1%) по стоматологическим клиникам до (-22%) предприятиям пассажирского транспорта. Несмотря на стабильность оценок данного параметра, в последнее время наблюдается их постепенное ухудшение. Так, балансы оценок изменения конкурентной позиции, составлявшие небольшие положительные значения в 2012 г., к 2015 г. снизились до (-4)%.

IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг

Среди факторов, ограничивающих деятельность сервисных организаций, в III квартале 2015 г. продолжал лидировать **недостаточный спрос на услуги**. Интенсивность его негативного воздействия перестала расти, однако на данную проблему по-прежнему указывала почти половина респондентов. Высоким осталось и давление **недостатка финансовых средств**. Около трети предпринимателей считали основной преградой на пути развития бизнеса **высокий уровень налогообложения**.

Рис. 32. **Оценки факторов, отрицательно влияющих на деятельность организаций сферы услуг**

Доля организаций от их общего числа, %



В 8 из 14 наблюдаемых видов деятельности основным ограничителем деятельности предприниматели считали дефицит спроса, при этом его давление на бизнес в большинстве случаев заметно усилилось. В частности, на данную проблему указали более 70% руководителей туристических агентств, а также около 60% предпринимателей, оказывающих гостиничные услуги и занимающихся ремонтом бытовых изделий.

Недостаточная обеспеченность финансовыми средствами превалировала в оценках респондентов из сегментов услуг пассажирского транспорта, спортивно-развлекательных и связи (66, 44 и 41% соответственно).

Участники опроса, представляющие сравнительно благополучные виды сервисной деятельности, считали существенной проблемой большую отчетную нагрузку (на нее указали две трети страховщиков, половина руководителей ломбардов и треть стоматологов).

Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)[6]

В III квартале 2015 г. **Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ)** снизился относительно предыдущего квартала на 1 пункт до отметки 84,9. Индикатор пятый квартал подряд сохраняет значение ниже своего среднего долгосрочного уровня (100) – маркера равновесия, разделяющего зоны оптимистичных и депрессивных настроений предпринима-

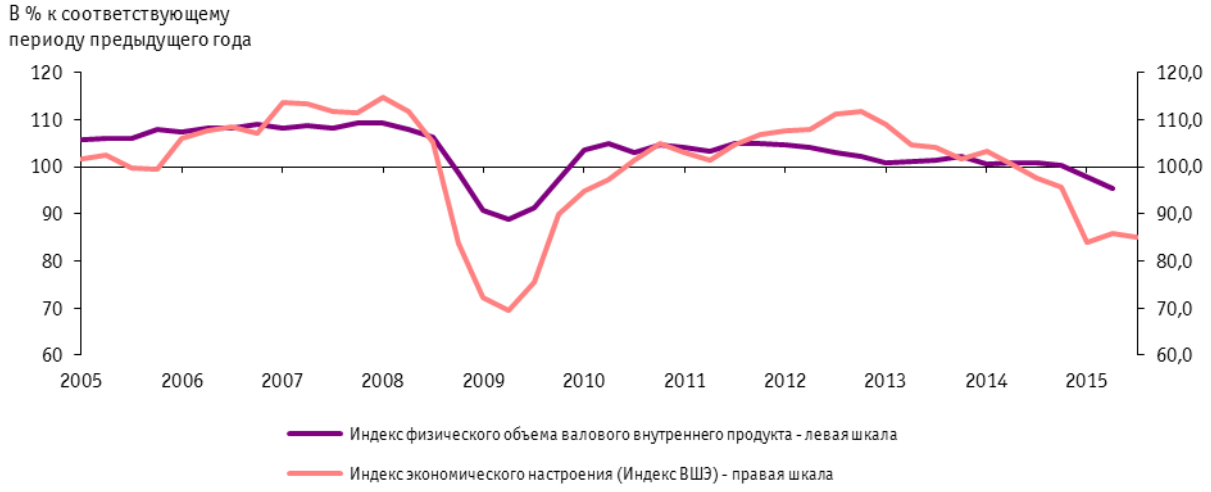
[6] Для расчета итогового значения указанного индекса и 12 его компонентов используются результаты проводимых Росстатом опросов примерно 20.5 тыс. руководителей предприятий и организаций различных секторов экономики страны (промышленности, строительства, розничной торговли, сферы услуг) и 5 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны. С целью гармонизации с аналогами европейской системы обследований бизнес-тенденций применяется максимально идентичная процедура объединения компонентов, включающая присвоение им индекса весов согласно доле отрасли в справочном статистическом ряду ВВП, стандартизацию индивидуальных компонентов, взвешивание всех стандартизированных балансов оценок согласно секторальным весам, шкалирование.

телей и потребителей, и, таким образом, свидетельствует о неблагоприятном деловом климате в российской экономике.

Кроме того, с начала 2014 г. ИЭН ВШЭ демонстрирует негативную динамику. Единственным исключением стал II квартал текущего года, когда наблюдался небольшой относительный рост индикатора.

Негативную динамику показало большинство **компонентов ИЭН ВШЭ**, в том числе все его «потребительские» составляющие – совокупные настроения потребителей и предпринимателей, представляющих розничную торговлю и сферу услуг. Следует отметить, что ранее определенная позитивная коррекция этих же компонентов была причиной небольшого относительного роста ИЭН в предыдущем квартале.

Рис. 33. **Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)**



Разнонаправленная динамика «промышленных» и «строительных» компонентов ИЭН ВШЭ практически нивелировала влияние этих отраслей на траекторию композитного индекса. Балансы оценок ожидаемого изменения выпуска промышленной продукции и ожидаемого изменения численности занятых в строительстве выросли на 3 и 2 п. п. соответственно; баланс оценок уровня спроса на промышленную продукцию, напротив, снизился на 3 п. п.; балансы оценок уровня портфеля строительных заказов и уровня запасов готовой промышленной продукции остались без изменения.

Циклическое развитие ИЭН ВШЭ отражает трейсер цикличности[7], показывающий одновременно уровень и изменение индикатора. Движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы (в направлении против часовой стрелки) визуализирует прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла роста, при этом циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области.

[7] Трейсер цикличности рассчитывается по методологии Европейской Комиссии, см. http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/cycle_indicators/2013/pdf/1_en.pdf.

Рис. 34. **Трейсер цикличности Индекса экономического настроения (Индекс ВШЭ)**

После прохождения циклического пика в начале 2012 г. ИЭН ВШЭ продвигался последовательно по фазам замедления роста и циклического сжатия. В начале 2014 г. ИЭН ВШЭ вплотную приблизился к границе фазы циклического подъема, указывая на выжидательную позицию предпринимателей и возможность нарастания оптимизма при благоприятном развитии событий. Однако затем, начиная с середины 2014 г., кризисные настроения вновь резко усилились, что и отразил трейсер, развернувшись в обратном направлении – вглубь фазы сжатия экономики.

Приложение 1

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ РАЗЛИЧНЫХ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ РОССИИ[8]

Таблица 1

Промышленные организации

	Год		Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Выпуск основного вида продукции в натуральном выражении	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2013	В	7	6	3	0	2	2	1	2	2	3	7	8
		С	63	62	63	64	62	64	63	64	64	63	65	64
	2014	В	8	6	2	1	3	0	0	0	1	4	6	8
		С	64	66	66	63	65	64	64	64	65	64	64	64
	2015	В	8	2	0	0	0	–2	0	0	-2	2		
		С	64	66	64	64	64	66	62	64	66	64		
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца[9]													
	2015	В	19	23	22	15	11	8	8	9	12	12	13	12
		С	59	59	62	63	62	62	60	61	60	62	63	61
Спрос на продукцию	Уровень в текущем месяце[9]													
	2013	В	-25	-23	-25	-26	-26	-27	-30	-31	-31	-32	-31	-30
		С	73	71	71	70	70	63	62	63	63	62	63	64
	2014	В	–30	–31	–31	-31	–31	–33	-1	-33	-36	-36	-36	-33
		С	64	63	63	63	63	61	67	61	60	58	60	61
	2015	В	-33	–33	–35	-35	–36	–38	-39	-39	-39	-39		
		С	63	63	61	61	60	58	57	57	57	57		
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2015	В	19	21	20	16	11	9	8	8	10	11	13	13
		С	61	61	62	62	63	63	62	62	62	63	62	63
Запасы готовой продукции	Уровень в текущем месяце[9]													
	2013	В	0	0	-1	0	-3	-2	-3	-3	-2	-2	-3	-3
		С	82	82	82	82	81	82	81	83	82	82	83	83
	2014	В	–3	–2	–2	-3	–4	–5	-1	-4	-2	-3	-3	-3
		С	82	83	83	84	83	82	79	82	81	83	83	83
	2015	В	-3	-4	-5	-5	–5	–5	-5	-5	-5	-5		
		С	85	84	83	85	84	80	83	83	83	83		

[8] Для каждого периода обследований приводится динамика значений следующих показателей:
В – баланс (в процентах);
С – доля респондентов, отметивших неизменность показателя или «нормальный» уровень этого показателя (в процентах).

[9] Компонент индекса предпринимательской уверенности.

	Год		Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Цены реализации готовой продукции	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2013	В	9	8	6	7	6	6	8	9	7	7	9	9
		С	83	84	84	85	84	84	82	81	83	85	85	83
	2014	В	6	6	7	9	10	12	13	10	8	9	12	16
		С	88	86	85	85	84	84	81	82	84	85	82	80
	2015	В	22	22	18	14	11	11	14	12	13	14		
		С	74	72	74	78	81	81	78	78	79	80		
Численность занятых	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2015	В	4	5	5	2	–2	–2	-1	–1	–3	-2		
		С	76	77	79	76	78	76	77	77	77	76		
Экономическая ситуация	Уровень в текущем месяце													
	2013	В	-2	-3	-4	-3	-4	-8	-9	-8	-9	-10	-8	-7
		С	80	79	82	79	78	76	75	74	73	72	74	75
	2014	В	–8	–8	–8	-10	–10	–12	-12	-12	-13	-13	-13	-12
		С	76	76	74	72	72	72	72	72	72	71	73	74
	2015	В	-14	–15	–14	-14	–15	–18	-18	-17	-18	-18		
		С	74	73	72	72	71	72	72	73	72	70		
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2015	В	17	18	17	11	9	8	7	7	9	10	11	10
		С	63	64	65	65	65	66	65	65	65	66	65	64

Таблица 2

Строительство

	Год		I	II	III	IV
Общее экономическое положение	Уровень в текущем квартале					
	2013	В	0	-2	-1	0
		С	80	82	79	80
	2014	В	-1	-3	-3	-4
		С	81	79	79	80
	2015	В	-7	-8	-9	
		С	75	74	75	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2015	В	19	6	3	7
		С	73	74	75	75
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	-1	-7	-7	-3
		С	53	51	51	53
	2014	В	-4	-7	-9	-8
		С	50	53	51	54
	2015	В	-4	-4	-10	
		С	54	56	54	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2015	В	26	10	4	12
		С	70	64	64	64
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	71	73	73	70
		С	27	27	27	28
	2014	В	69	72	71	75
		С	31	28	29	23
	2015	В	82	79	77	
		С	16	19	21	
Обеспеченность собственными финансовыми средствами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	-4	-3	-6	-6
		С	66	65	62	60
	2014	В	-6	-5	-6	-7
		С	63	61	61	20
	2015	В	-10	-15	-19	
		С	67	62	63	

	Год		I	II	III	IV
Портфель заказов	Уровень в текущем квартале[9]					
	2013	В	-19	-23	-21	-21
		С	79	75	77	77
	2014	В	-19	-23	-25	-24
		С	79	75	73	74
	2015	В	-17	-21	-21	
		С	81	77	77	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2015	В	23	8	3	10
		С	69	70	67	66
Оценка производственных мощностей относительно спроса на СМР	Уровень в текущем квартале					
	2013	В	-8	-7	-8	-6
		С	90	91	90	92
	2014	В	-8	-9	-8	-8
		С	90	89	88	88
	2015	В	-12	-12	-13	
		С	84	84	85	
Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом[9]					
	2015	В	13	2	1	3
		С	79	78	75	73
Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	51	50	50	49
		С	45	46	46	47
	2014	В	50	51	52	57
		С	46	45	44	39
	2015	В	57	53	53	
		С	37	39	41	
Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми средствами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	-2	-3	-2	-2
		С	57	55	58	61
	2014	В	-3	-4	-5	-5
		С	59	57	57	60
	2015	В	-7	-11	-14	
		С	60	58	55	

Таблица 3

Розничная торговля

	Год		I	II	III	IV		Год		I	II	III	IV
Общая экономическая ситуация	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом[9]						Заказы на поставку товаров	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	4	5	4	0		2013	В	3	10	9	1
		С	72	71	75	71			С	59	58	59	57
	2014	В	6	6	0	-5		2014	В	-4	4	-1	-7
		С	75	76	72	70			С	58	56	56	55
	2015	В	-7	-1	-5			2015	В	-11	-7	-5	
		С	65	65	65				С	51	51	55	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом[9]							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2015	В	5	2	9	9		2015	В	7	7	8	2
		С	67	65	65	65			С	67	63	62	64
Оборот розничной торговли	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	-1	8	4	-6		2013	В	-1	8	4	-7
		С	41	40	40	40			С	49	48	50	47
	2014	В	-8	-1	-3	-10		2014	В	-9	-1	-4	-11
		С	40	37	37	38			С	49	47	48	49
	2015	В	-13	-9	-6			2015	В	-15	-10	-9	
		С	35	35	38				С	47	48	49	
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	-4	-3	-4	-4		2013	В	-6	0	-2	-9
		С	80	77	78	78			С	48	47	46	47
	2014	В	-5	-4	-5	-8		2014	В	-15	-5	-8	-17
		С	78	78	79	76			С	43	47	46	45
	2015	В	-9	-6	-8			2015	В	-18	-11	-12	
		С	74	72	74				С	42	43	43	
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Складские запасы	Уровень в текущем квартале[9]					
	2013	В	41	42	41	39		2013	В	-5	3	-2	5
		С	53	53	51	55			С	87	87	86	86
	2014	В	42	44	46	48		2014	В	4	-5	-2	-4
		С	52	50	48	48			С	87	75	86	85
	2015	В	56	54	52			2015	В	-5	-5	-4	
		С	37	40	48				С	85	85	86	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2015	В	40	40	45			2015	В	1	0	0	-1
		С	54	54	49				С	83	83	82	81

Таблица 4

Оптовая торговля

	Год		I	II	III	IV		Год		I	II	III	IV
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом[9]						Складские запасы	Уровень в текущем квартале[9]					
	2013	В	3	1	2	3		2013	В	-2	-2	-2	-2
		С	67	69	71	71			С	88	88	88	88
	2014	В	0	0	-5	-7		2014	В	0	-2	-3	-4
		С	68	68	69	67			С	80	88	85	86
	2015	В	-8	-8	-9			2015	В	-6	-7	-6	
		С	68	70	69				С	84	85	84	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом[9]						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2015	В	8	5	7	6		2015	В	-3	-1	-1	-2
		С	66	69	73	72			С	81	81	83	84
Оптовый товарооборот	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	-5	-8	-2	-1		2013	В	-6	-7	-3	-1
		С	41	20	18	20			С	32	31	29	31
	2014	В	-7	-10	-7	-9		2014	В	-8	-10	-10	-12
		С	19	20	18	21			С	20	30	29	31
	2015	В	-14	-16	-11			2015	В	-16	-15	-13	
		С	18	16	19				С	30	31	31	
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Цены закупки	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	54	48	54	56		2013	В	61	54	60	63
		С	38	38	36	36			С	33	33	32	33
	2014	В	63	60	62	65		2014	В	65	65	62	70
		С	35	34	32	29			С	31	31	32	25
	2015	В	67	60	64			2015	В	71	66	68	
		С	23	30	30				С	19	26	26	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2015	В	60	62	59	60		2015	В	66	66	60	64
		С	35	34	39	36			С	32	30	36	32
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	-1	-2	-1	-1		2013	В	-3	-1	0	0
		С	77	78	73	73			С	77	77	76	76
	2014	В	1	0	-3	-4		2014	В	-3	1	-1	-2
		С	77	78	77	77			С	75	77	75	73
	2015	В	-4	-6	-7			2015	В	-9	-6	-6	
		С	74	76	75				С	73	76	74	

Таблица 5

Сфера услуг[10]

	Год		I	II	III	IV		Год		I	II	III	IV
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом[9]						Спрос	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом[9]					
	2013	В	-4	9	12	2		2013	В	-17	2	0	-6
		С	84	63	62	64			С	59	60	60	60
	2014	В	-7	5	3	-2		2014	В	-18	0	-2	-7
		С	65	65	65	64			С	60	60	60	59
	2015	В	-21	-3				2015	В	-26	-7	-8	
		С	59	61					С	54	55	56	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом[9]					
	2015	В	1	9	9			2015	В	-2	10	8	1
		С	65	61	63				С	64	60	62	61
Число заключенных договоров или обслуженных клиентов	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Конкурентная позиция организаций	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	-16	1	0	-5		2013	В	-2	-1	-1	-3
		С	60	61	62	63			С	84	85	85	85
	2014	В	-14	-1	-2	-6		2014	В	-4	-1	-2	-3
		С	62	63	64	62			С	88	87	86	85
	2015	В	-24	-8	-7			2015	В	-7	-3	-3	
		С	58	58	59				С	85	85	85	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2015	В	-2	9	7	2		2015	В	0	2	3	0
		С	68	63	65	64			С	88	86	87	86
Цены (тарифы) на услуги	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2013	В	1	3	3	-1		2013	В	-21	-5	-4	-11
		С	79	83	85	85			С	59	61	62	61
	2014	В	2	3	3	1		2014	В	-19	-7	-8	-13
		С	84	85	85	85			С	61	61	62	59
	2015	В	7	5	4			2015	В	-29	-15	-13	
		С	77	81	82				С	55	57	57	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2015	В	5	7	6	2		2015	В	-7	2	2	-5
		С	85	83	86	84			С	65	62	64	63

[10] В данных, приведенных в Таблице 5, сезонная составляющая не исключена.

Таблица 7

Индексы предпринимательской уверенности

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Промышленное производство	2013	0	0	-1	-2	-1	-3	-3	-3	-4	-4	-3	-3
	2014	-3	-4	-4	-4	-3	-4	-4	-4	-5	-5	-3	-3
	2015	-5	-6	-7	-7	-7	-7	-7	-7	-7	-6		

	Год	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Строительство	2013	-5	-8	-4	-3
	2014	-3	-8	-6	-6
	2015	-8	-10	-9	
Розничная торговля	2013	8	6	6	4
	2014	3		4	
	2015	1			
Оптовая торговля	2013	7	6	6	4
	2014	5	4	3	2
	2015	1	2	1	
Сфера услуг	2013	0	9	6	-2
	2014	-2	6	2	-4
	2015	-12	-1	-6	

Таблица 8

Уровень загрузки производственных мощностей (в процентах)

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Промышленное производство	2013	65	65	65	64	65	62	63	63	64	63	63	64
	2014	63	63	63	64	63	62	61	60	61	62	62	62
	2015	62	62	60	61	61	60	60	61	60	62		

	Год	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Строительство	2013	63	63	64	65
	2014	64	64	64	64
	2015	64	65	65	