

Авторы:

Лола И.С., Андреев К.Д., Лукашина Ж.Е.

Деловой климат в розничной и оптовой торговле в IV квартале 2021 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2022. – 13 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной и оптовой торговле в IV квартале 2021 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей 3,9 тыс. организаций розничной торговли и более 6,5 тыс. организаций оптовой торговли, проводимых Федеральной службой государственной статистики в 82 субъектах Российской Федерации. Исследования проводились на основе форм федерального статистического наблюдения: форма № 1-конъюнктура (розница) «Обследование конъюнктуры и деловой активности в розничной торговле», форма № 1-конъюнктура(опт) «Обследование конъюнктуры и деловой активности в оптовой торговле».

Конъюнктурные обследования направлены на оперативное получение от предпринимателей, в дополнение к официальным статистическим данным, краткосрочных качественных оценок о состоянии бизнеса и основных тенденциях его динамики, особенностях функционирования хозяйствующих субъектов, их намерениях, степени адаптации к механизмам хозяйствования, сложившемуся деловом климате, а также о важнейших факторах, лимитирующих их деятельность.

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

Структура выборочных совокупностей обследований идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объемы выборок достаточны для получения необходимой точности оценок показателей на всех уровнях разработки по соответствующим разделам ОКВЭД2.

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

issek.hse.ru

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2022

При перепечатке ссылка обязательна

¹ Материал подготовлен в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

Центр конъюнктурных исследований² Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический обзор, характеризующий состояние делового климата организаций розничной и оптовой торговли в IV квартале 2021 г. и ожидания на I квартал 2022 г.

Приведенные данные базируются на результатах опросов более 10 тыс. руководителей торговых организаций из 82 субъектов Российской Федерации, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службой государственной статистики.

1. Деловой климат в розничной торговле

Основные результаты³

- ✓ **Восстановительный темп роста деловой активности розничной торговли, набранный по итогам I полугодия 2021г. в IV -м квартале утратил свою силу, отражая влияние очередного негативного импульса со стороны конъюнктуры и повышение уровня напряжения предпринимательских настроений в сегменте, дополнительно усилившегося по сравнению с III кварталом;**
- ✓ **Главные индикаторы исследования⁴ — Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) и Индекс делового климата (ИДК) в IV квартале характеризовались выраженной негативной корректировкой к достигнутой динамике всех предшествующих кварталов 2021 г. и смещением из благоприятного диапазона значений до (-2%) и (99,1%) соответственно;**
- ✓ **Оценки респондентами сложившегося в IV квартале экономического положения оказались самыми неблагоприятными после первичного пандемического шока 2020 г. при этом доля торговых компаний, в которых возобновилось сокращение заказов, объема продаж и товарооборота вновь стала доминирующей над долей тех, в которых продолжался их рост;**
- ✓ **По итогам 2021 г. сохранилась тенденция снижения имеющейся кредиторской задолженности: сокращение объема займов происходило в 22% организациях против 17%, в которых его рост продолжался;**
- ✓ **Вхождение в конце 2021 г. в очередную фазу негативного сценария эпидемиологической ситуации и роста «экономического беспокойства» в сегменте сопровождалось интенсификацией темпов снижения рискоустойчивости торговых организаций, обусловившей продолжение декомпенсации восстановительной динамики;**
- ✓ **Высокая вероятность развития умеренно - негативного сценария экономической активности в сегменте в I квартале 2022 г.: респонденты в своих прогнозных оценках транслировали возросший пессимизм относительно состояния делового климата в начале т.г.**

² https://issek.hse.ru/dep_conres

³ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли

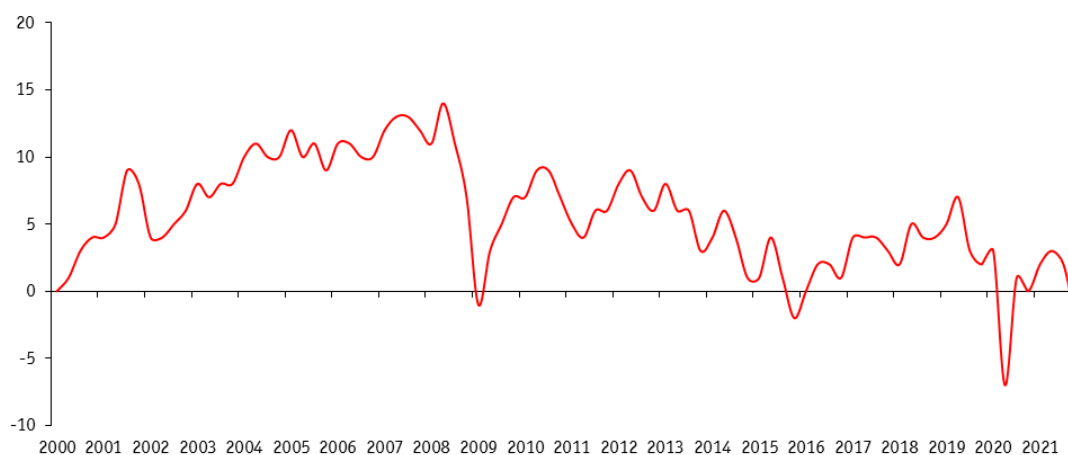
⁴ По данным и другим композитным индикаторам обзора см. подробно в методологическом комментарии.

Тревожные сигналы в ретроспективных прогнозах респондентов, указывающих в III квартале 2021 г. на высокую вероятность продолжения замедления нормализации делового климата, в полном объеме реализовались в IV квартале, обеспечив неблагоприятный сценарий итоговой динамики развития сегмента. По итогам II полугодия прошлого года ряд ключевых простых и композитных индикаторов деловой конъюнктуры заметно просели, в определенной степени нивелировав результативность, достигнутую с момента первичного шока 2020 г. и всего последующего компенсационного восстановления.

В частности, рост «экономического беспокойства», начавшийся в III квартале и усилившийся в последние месяцы 2021 г. обеспечил различную степень негативной корректировки индикаторам, характеризующих предпринимательскую уверенность, деловой климат и уровень рискоустойчивости.

Наибольшую деформацию получил композитный **индикатор предпринимательской уверенности**, который впервые с момента кризисного обрушения 2020 г. характеризовался преломлением позитивной динамики снизившись по сравнению с предшествующим кварталом сразу на 4 п.п. до отметки (-2%). Данный результат следует признать самым худшим за последние полтора года и ярко подтверждает негативную реакцию розницы на возрастающую неопределенность поступающих вызовов конъюнктуры в конце 2021 г.

Рис. 1. Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях розничной торговли (%)

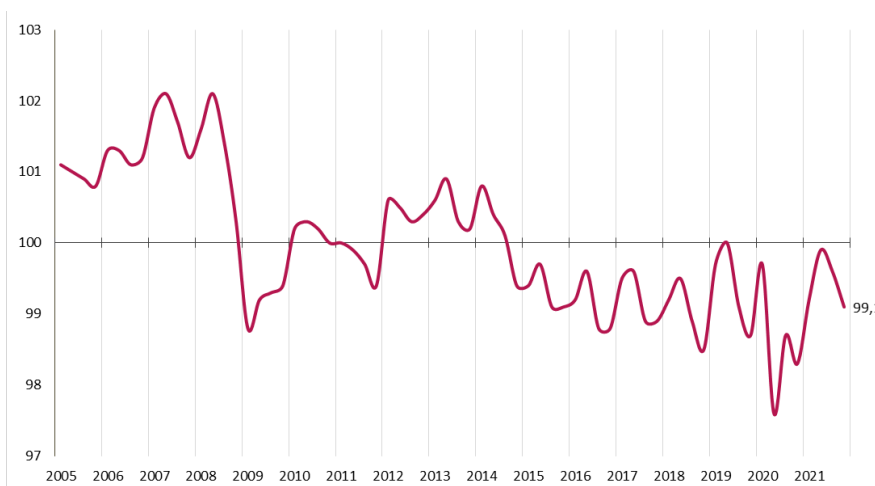


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Композитный индикатор – **индекс делового климата (ИДК)**⁵, компонентный состав которого включает расширенный состав показателей программы наблюдения, характеризовался аналогичной тенденцией замедления темпов восстановления активности в сфере розничной торговли: ИДК продолжил снижение второй квартал подряд и составил в IV квартале 99,1% против 99,6 и 99,2% в III-м и I-м кварталах соответственно. При этом позитивным моментом в выявленной негативной динамике состояния индекса является тот факт, что полученный результат сохранился в диапазоне, заметно превышающим итоговое значение по 2020 г., составлявшее 98,3%.

⁵ Значение ИДК в розничной и оптовой торговле 100% выражает «нейтральный» уровень индекса (средний, нормальный, допустимый на момент обследования); выше 100% – зона роста индекса (наблюдаемое явление характеризуется благоприятной тенденцией и/или отражает рост); ниже 100% – зона снижения индекса (наблюдаемое явление характеризуется неблагоприятной тенденцией и/или отражает спад).

Рис. 2. Динамика индекса делового климата в организациях розничной торговли (%)

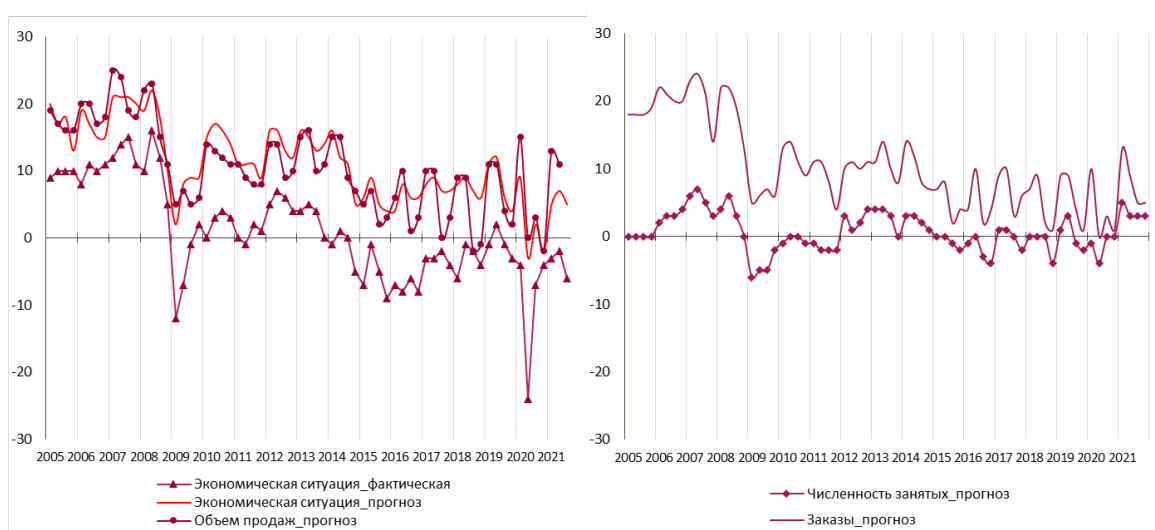


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Влияние отдельных компонентов, обусловивших в IV квартале понижательную динамику ИДК по сравнению с III-м, возросло. Наибольший негативный вклад внесли фактические и прогнозные оценки **экономической ситуации** (балансы⁶ оценок снизились по сравнению с III-м кварталом до (-12%) и 0% с (-6%) и (+5%)), соответственно. Одновременно определенную дестабилизацию индикатору внес показатель, характеризующий ожидаемый **объем продаж в организациях** (снижение балансового значения до (+3%) с (+7%)).

Нейтральное, но позитивное влияние вновь оказали оценки ожидаемой в начале 2022 г. ситуации с **численностью занятых и спросом**: балансы значений показателей относительно III квартала не изменились и составили (+3%) и (+5%), соответственно.

Рис. 3. Динамика прогнозных оценок отдельных компонентов ИДК в розничной торговле в IV квартале 2021 г. (балансы, %)



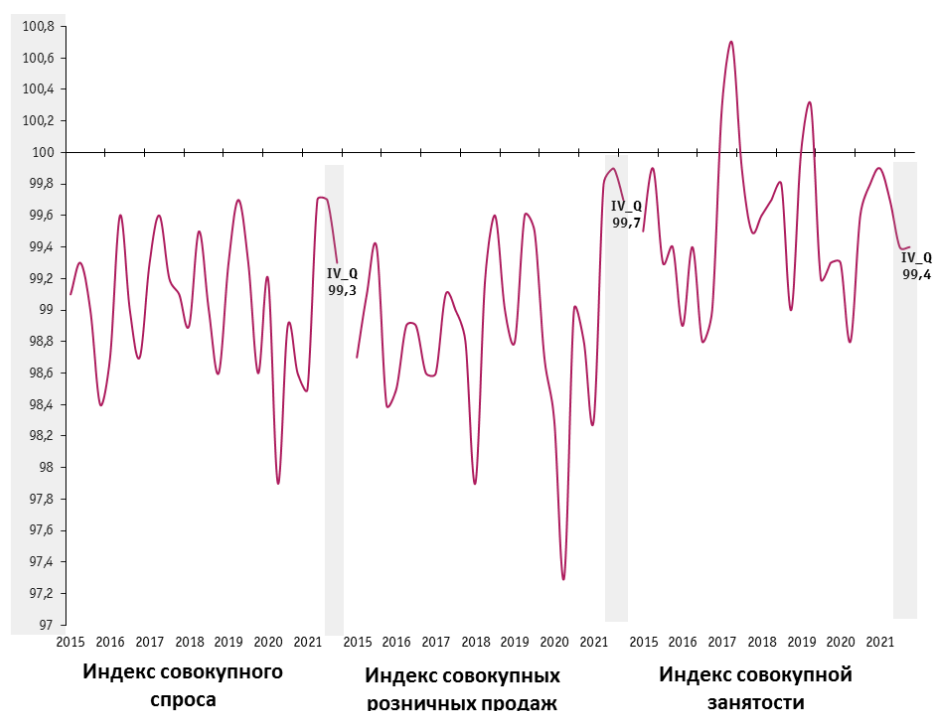
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

⁶ Здесь и далее баланс – разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (кварталом), или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде (квартале); в процентах.

Преломление траектории предпринимательской уверенности определялось негативным преобразованием динамики **таких агрегированных измерителей, как индекса совокупного спроса (ИСС) и индекса продаж (ИСП)**, которые не сохранили набранный в течение первого полугодия темп развития и по итогам года показали разворот. По сравнению с III кварталом ИСС и ИСП потеряли 0,4 и 0,2 п.п., снизившись до отметок 99,3 и 99,7% соответственно.

В то же время, динамика **индекса совокупной занятости (ИСЗ)** транслировала стабилизацию темпов высвобождения персонала в торговых организациях: ИСЗ по отношению к III кварталу не изменился и продолжил фиксироваться на отметке 99,4%.

Рис. 4. Динамика индекса совокупного спроса, индекса совокупных продаж, индекса совокупной занятости в розничной торговле (%)



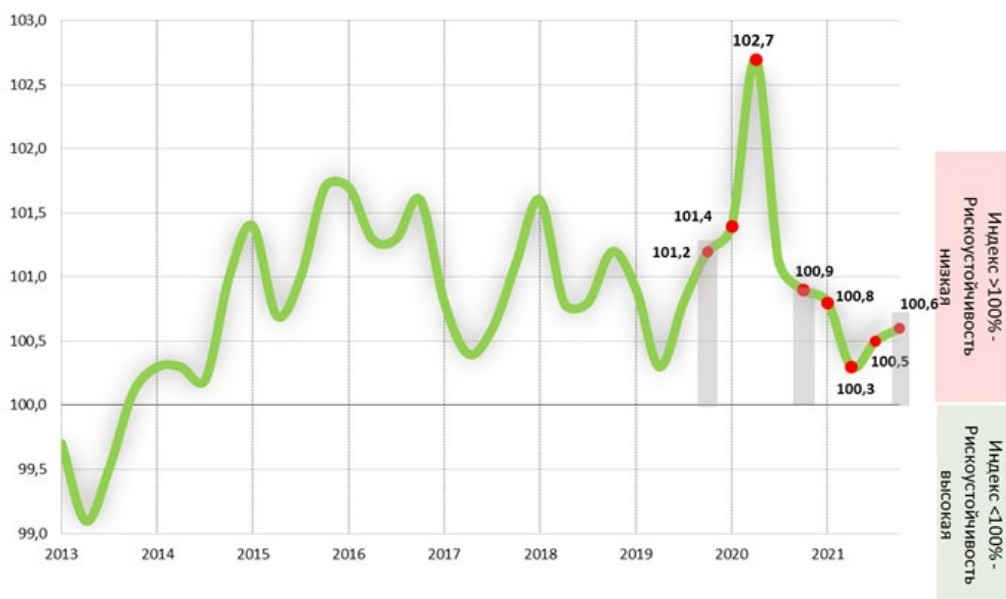
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Примечание: Значение 100% выражает «нейтральный» уровень индексов (средний, нормальный, допустимый на момент обследования); выше 100% - зона роста индексов (наблюдаемое явление характеризуется благоприятной тенденцией и/или отражает рост); ниже 100% – зона снижения индексов (наблюдаемое явление характеризуется неблагоприятной тенденцией и /или отражает спад)

Понижение деловой активности в сегменте по итогам 2021 г. сопровождалось новым импульсом интенсификации темпов снижения **индекса рискоустойчивости**, тенденция которой набирала силу в течение всего второго полугодия 2021 г. **Тем не менее, напряжение в организациях розничной торговли было ниже финального уровня 2020 г., указывая на определенную стабилизацию уровня стресса.**

После непрерывного годового постшокового восстановления ИРУ со 102,7% во II квартале 2020 г. до 100,3% достигнутого спустя год, декомпенсация динамики индекса в последующие два квартала 2021 г. сменилась ростом до отметки 100,6%, вновь превысив среднее значение 2019 г., составлявшее 100,3%.

Рис. 5. Динамика индекса рискоустойчивости розничной торговли (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Примечание: Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение его динамики в течение квартала.

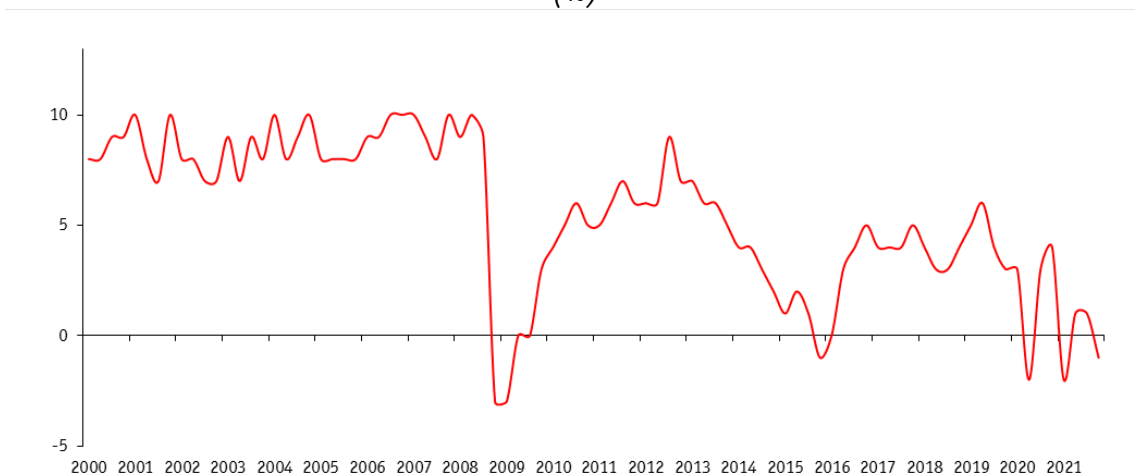
2. Деловой климат в оптовой торговле

Основные результаты⁷

- ✓ **Сниженная предпринимательская активность в сегменте по итогам 2021 г. вследствие потери скромных положительных темпов роста, достигнутых по итогам первого полугодия: в большинстве исследуемых видах оптовой деятельности в IV квартале по сравнению с III-м зафиксированы незначительные, но неблагоприятные изменения ключевых финансово-экономических показателей, подчеркивающие сложившуюся неоднородность состояния делового климата и по-прежнему высокую зависимость от множества параметров пандемической конъюнктуры;**
- ✓ **Сила влияния дестабилизирующих факторов в IV квартале по сравнению с предшествующими кварталами 2021 г. оказалась достаточной, чтобы ослабить сложившуюся интенсивность экономической активности в сегменте оптовых продаж;**
- ✓ **Индекс предпринимательской уверенности (далее ИПУ) в оптовой торговле в IV квартале по сравнению с III-м утратил положительную динамику, сместившись в зону отрицательных значений с (+1%) на отметку (-1%).**

⁷ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций оптовой торговли.

Рис. 6. Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях оптовой торговли (%)



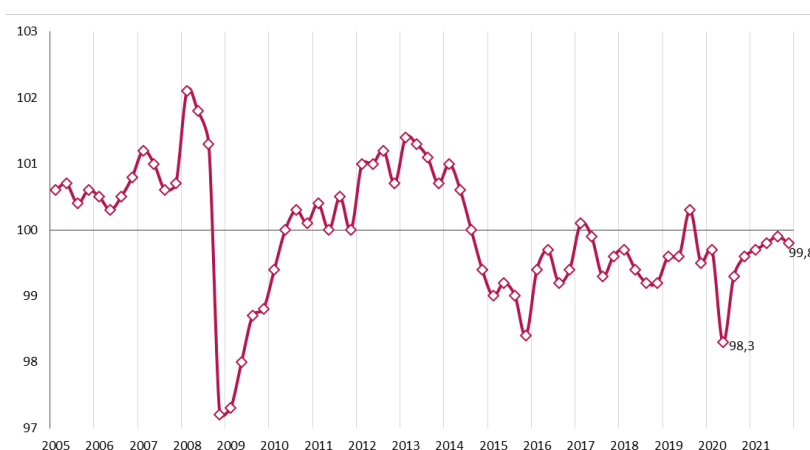
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Композитный индикатор – **индекс делового климата (ИДК)** в оптовой торговле, включающий расширенный состав компонентов программы наблюдения, в числе которых задействованы и прогнозные оценки ключевых операционных показателей (спрос, объем продаж, численность, цены и т.д.) характеризовался преломлением траектории, отражая неблагоприятный вектор финальных изменений.

В IV-м квартале последовательное сокращение негативной динамики ИДК, наблюдавшееся с конца 2020 г. сменилось тенденцией ускорения и по сравнению с III кварталом ослабило значение индикатора на 0,1 п.п. до отметки 99,8%. Вместе с тем, несмотря на неблагоприятный фон изменений, следует отметить, что полученный ИДК по-прежнему превосходит свое среднее значение с 2015 г., составлявшее 99,4%.

Основное влияние на индикатор оказали все прогнозные оценки его компонентов, которые характеризовались незначительной, но неблагоприятной коррекцией. В частности, основной вклад оказали сниженные ожидания относительно **экономической ситуации, изменения портфеля заказов и объема продаж** (балансы показателей снизились на 1 п.п. до +14 +15 и +16% соответственно).

Рис. 7. Динамика индекса делового климата в организациях оптовой торговли (%)

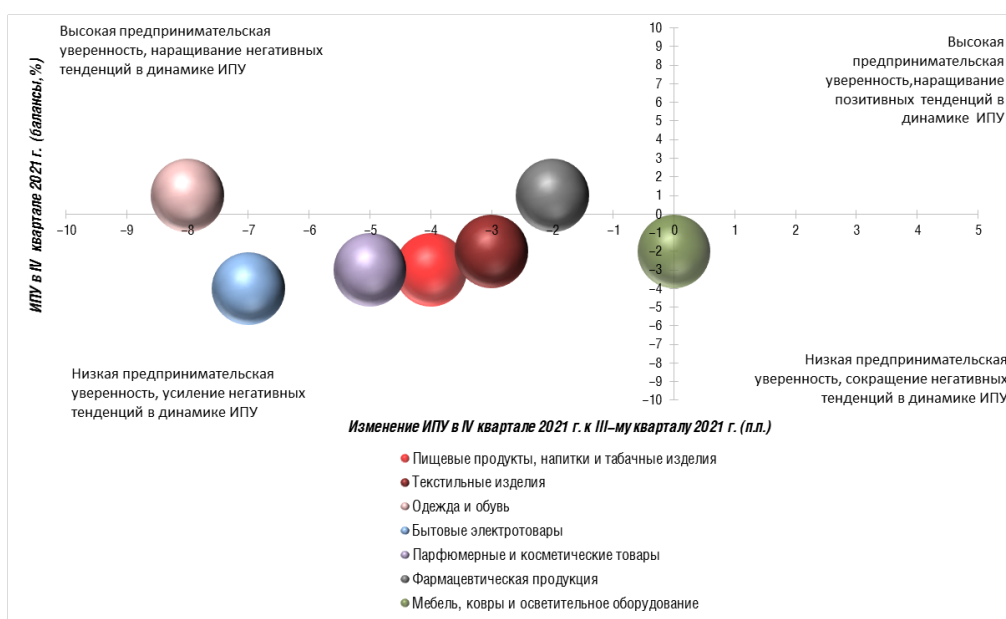


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

- ✓ **На фоне заметного неоднородного вклада в динамику развития сегмента со стороны оптовых организаций, занимающихся реализацией социально-значимых товаров, а также производственного и технического назначения в течение 2021 г., отличительной особенностью полученных результатов, следует считать снижение деловой активности в конце года в обоих типах организаций.**

В частности, среди оптовых компаний, ориентированных на реализацию товара непосредственно для домашних хозяйств, наиболее заметное преломление тенденции подъема предпринимательской уверенности зафиксировано организациях, реализующих **одежду и обувь** (ИПУ ухудшил значение по сравнению с III кварталом сразу на 8 п.п. и снизился до +1%), **бытовые электротовары** (на 7 п.п. до (-4%)), **парфюмерию и косметику** (на 5 п.п. до (-3%)), **пищевые продукты, напитки и табачные изделия** (на 4 п.п. до (-3%)).

Рис. 8. ИПУ и его изменение в оптовых организациях, реализующих социально-значимые товары



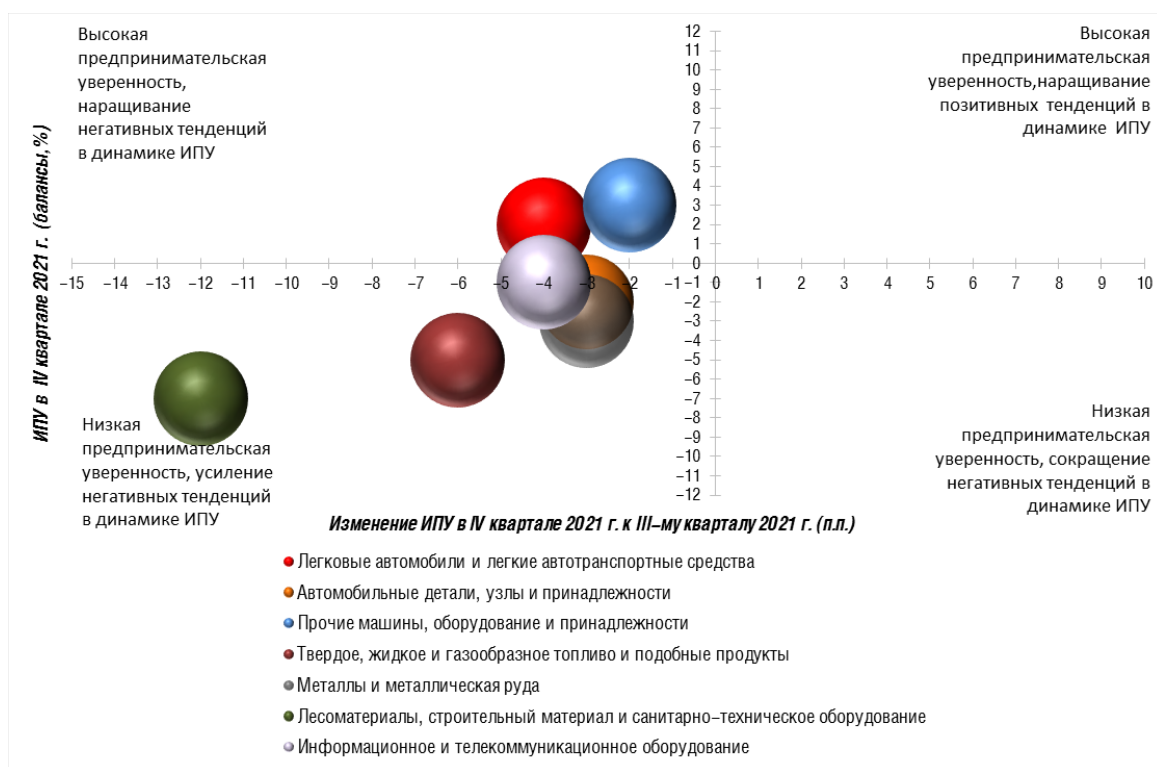
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

- ✓ **В динамике делового климата организаций, занимающихся поставками товаров производственно-технического назначения, установлены аналогичные преимущественно негативные изменения.**

Со стороны таких сегментов оптового рынка наибольший спад деловой активности в IV квартале по отношению к III-му зафиксирован в фирмах, реализующих **лесоматериалы, строительный материал и санитарно-техническое оборудование** (снижение ИПУ на 12 п.п. до (-7%)), **топливо** (на 6 п.п. до (-5%)), **информационное и коммуникационное оборудование** (на 4 п.п. до (-1%)).

В организациях, реализующих **легковые автомобили и легкие автотранспортные средства, а также прочие машины и оборудование**, рост деловой активности продолжался, но более медленными темпами (ИПУ составил +2 и +3% соответственно).

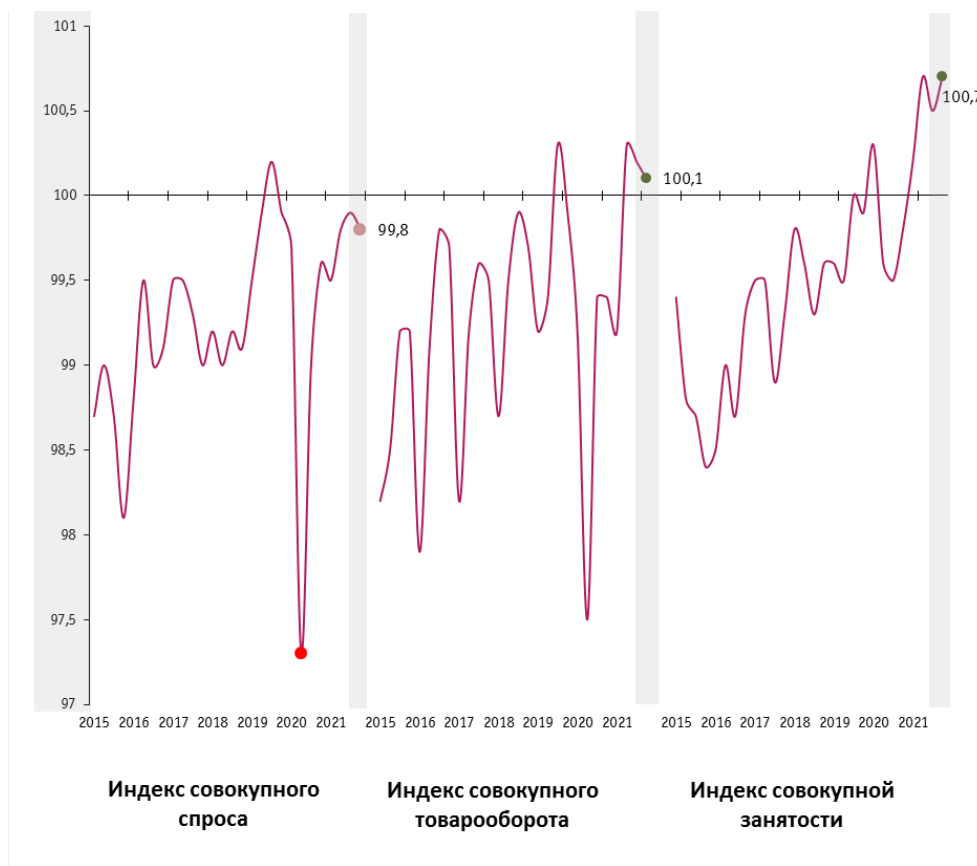
Рис. 9. ИПУ и его изменение в оптовых организациях, реализующих товары производственно-технического назначения



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

- ✓ **Формирование преимущественно негативного фона фактических предпринимательских настроений, сложившихся в оптовом сегменте по итогам 2021 г. отражает финальная динамика Индексов совокупного спроса (ИСС) и совокупного товарооборота (ИСТ), которые, несмотря на некоторую дестабилизацию к III кварталу продолжали оставаться в самом благоприятном диапазоне, как минимум с 2019 г.: значения индикаторов снизились на 1 п.п. до 99,8 и 100,1% соответственно.**
- ✓ **В отличие от показателей спроса и товарооборота, индикатор, характеризующий ситуацию с занятостью в сегменте по итогам года сохранил высокие темпы роста, косвенно свидетельствуя о высокой вероятности в начале 2022 г. реабилитационного восстановления утраченных в IV квартале темпов деловой активности и предпринимательской уверенности. Индекс совокупной занятости (ИСЗ) восполнил просадку III квартала (0,2 п.п.), вернувшись на отметку 100,7 % – отражая самую высокую интенсивность на рынке труда с 2015 г.**

Рис. 10. Динамика Индекса совокупного спроса, Индекса совокупного товарооборота, Индекса совокупной занятости в оптовой торговле (%)

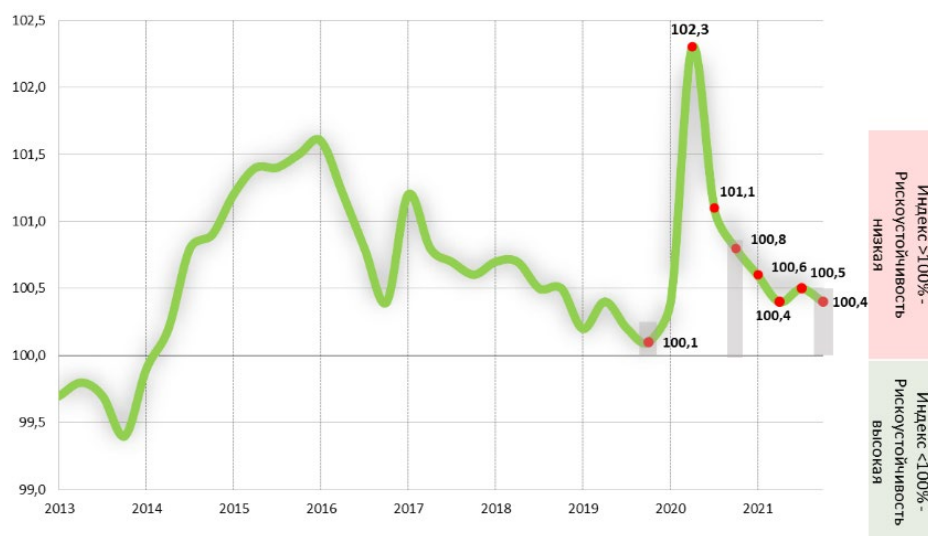


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Примечание: Значение 100% выражает «нейтральный» уровень индексов (средний, нормальный, допустимый на момент обследования); выше 100% - зона роста индексов (наблюдаемое явление характеризуется благоприятной тенденцией и/или отражает рост); ниже 100% – зона снижения индексов (наблюдаемое явление характеризуется неблагоприятной тенденцией и /или отражает спад)

- ✓ **Вопреки развитию неблагоприятного конъюнктурного фона Индекс рискоустойчивости (ИРУ) показал тенденцию позитивного обновления, поддержав компенсационное восстановление, продолжавшееся с середины 2020 г.: ИРУ, после небольшого отклонения в III квартале, вновь вернулся на траекторию декомпенсации негативной динамики, снизившись до отметки 100,4%. По отношению к аналогичному периоду 2020г. общая стабилизация индикатора в 2021 г. составила 1,4 п.п.**

Рис.11. Динамика Индекса рискостойчивости оптовой торговли (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Методологический комментарий

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в розничной и оптовой торговле рассчитывается как среднее арифметическое балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем периоде по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем периоде; в %.

Индекс делового климата (ИДК) в розничной торговле рассчитывается с помощью метода факторного анализа и базируется на расширенном наборе показателей программы наблюдения 1-конъюнктура (розница), что позволяет отражать количественную динамику одного важных экономических показателей торгового процесса — индекса физического товарооборота — более точно и с опережением по сравнению с традиционным для конъюнктурных обследований индексом предпринимательской уверенности (ИПУ).

Индекс делового климата (ИДК) в оптовой торговле рассчитывается с помощью метода факторного анализа и базируется на расширенном наборе показателей программы наблюдения 1-конъюнктура (опт), что позволяет отражать количественную динамику одного важных экономических показателей торгового процесса — индекса физического товарооборота — более точно и с опережением по сравнению с традиционным для конъюнктурных обследований индексом предпринимательской уверенности (ИПУ).

Индекс рискостойчивости (ИРУ), рассчитывается для розничной и оптовой торговли. Показывает устойчивость организаций к рискам и негативным вызовам конъюнктуры. Рассчитывается с использованием метода главных компонент как «общий» фактор динамики специально отобранных показателей программ обследований деловой активности розничной и оптовой торговли, гармонизированных с методологическими принципами квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов ЕС и OECD; в %.

Индексы совокупного спроса в розничной и оптовой торговле (ИСС), совокупных розничных продаж (ИСП), совокупного оптового товарооборота (ИСТ), совокупной занятости (ИСЗ) – композитные индикаторы, оперативно отражающие отраслевые тенденции изменения спроса, реализации товаров и общего товарооборота, численности занятых в анализируемом периоде по сравнению с предшествующим. Рассчитываются с помощью метода главных компонент, агрегируя балансовые оценки соответствующих показателей программ конъюнктурных наблюдений Росстата. В качестве основных подходов к разработке Индексов применялись методологические принципы квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов Европейской Комиссии (ЕС) и Организации экономического сотрудничества и развития (OECD).