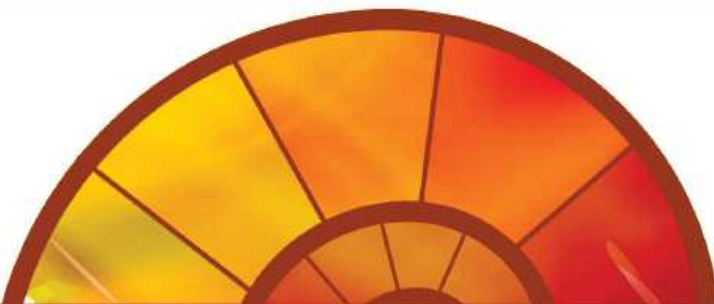





Институт статистических
исследований
и экономики знаний

Центр
конъюнктурных
исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В РОЗНИЧНОЙ И ОПТОВОЙ ТОРГОВЛЕ
В I КВАРТАЛЕ 2023 ГОДА**



Май '23

Москва

Авторы:
Лола И.С., Семина В.В

Деловой климат в розничной и оптовой торговле в I квартале 2023 г. – М.: НИУ ВШЭ, 2023.
– с. 12.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной и оптовой торговле в I квартале 2023 г.», 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. Обследования 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», 2023

При перепечатке ссылка обязательна

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

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал, характеризующий состояние делового климата организаций розничной и оптовой торговли по итогам I квартала 2023 г. и ожидания на II квартал 2023 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 результаты²

- ✓ **Розничная торговля по результатам I квартала 2023 г. вернулась к позитивной динамике отраслевого развития, частично компенсировав положительные темпы, утраченные при дестабилизации конъюнктуры в первой половине 2022 г.**
- ✓ **Начало делового сезона сопровождалось наращиванием экономической активности и стабилизацией предпринимательских настроений, совокупный эффект которых обусловил положительную корректировку значений ключевых композитных индикаторов деятельности:**
 - **Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)³ увеличился на 3 п.п. к IV кварталу 2022 г. и составил (+1%)**
 - **Индекс делового климата (ИДК) вышел на отметку (99,4%) и отличился высокой интенсивностью восстановительной динамики к предшествующему кварталу**
- ✓ **Рискоустойчивость сегмента продолжала оставаться сниженной, однако уровень сопротивляемости предприятий розничной торговли к эффектам дестабилизации возрос: индекс рискоустойчивости (ИРУ) в I квартале улучшил свою позицию по отношению к IV кварталу 2022 г. на 0,4 п.п. до (100,8%)**
- ✓ **По итогам I квартала т.г. нагрузка со стороны отдельных лимитирующих факторов продолжила снижение и показала обновленный минимум за последние три года:**
 - «недостаточный платежеспособный спрос» впервые отметили меньше 40% предпринимателей (снижение за последние три года на 18 п.п.);
 - «высокий уровень налогов» продолжал оставаться актуальным для трети респондентов, что соответствует минимальному уровню совокупного негативного отклика респондентов (снижение на 15 п.п.);
 - «высокие процентные ставки по кредитам» впервые констатировали менее 10% респондентов против 20%, а «сложности получения кредита» вызвали проблему только для 3% организаций против 15%
- ✓ **Возобновление расширения ассортиментной матрицы на фоне акцентированного роста лимитирующего фактора «недостаточный ассортимент»**
- ✓ **Повышение интенсивности сокращения численности занятых в отрасли несмотря на активизацию деловой активности (самый высокий темп выбытия персонала с 2021 г.)**
- ✓ **Предприниматели с повышенным оптимизмом оценили перспективы функционирования своих организаций во II квартале 2023 г.: согласно динамике числа заказов, объема продаж, инвестиций, численности занятых и ожидаемой экономической ситуации можно предполагать, что первое полугодие т.г. завершится в рамках сдержанно-позитивного сценария развития**

² Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

³ По данному и другим композитным индикаторам обзора см. подробно в методологическом комментарии.

Итоги конъюнктурного опроса за I квартал 2023 г. позволяют констатировать, что сложившиеся тенденции сегмента розничной торговли по сравнению с IV кварталом прошлого года продолжили положительную коррекцию, что обусловило возобновление роста индекса предпринимательской уверенности и смягчило оценку делового климата. Волнения предпринимателей в IV квартале 2022 г., связанные с прогнозируемым замедлением рыночной активности и ухудшением экономической ситуации, не оправдались в I квартале 2023 г. Из транслируемых в прошлом году негативных ожиданий наиболее реализованными оказались тенденции в динамике инвестиций, прибыли и обеспеченности собственными финансовыми средствами.

Важным итоговим изменением в динамике отраслевого развития стал выход **индекса предпринимательской уверенности из диапазона отрицательных значений**: по итогам I квартала т.г. ИПУ вернулся в зону роста, улучшив результат на 3 п.п. до отметки в (+1%).

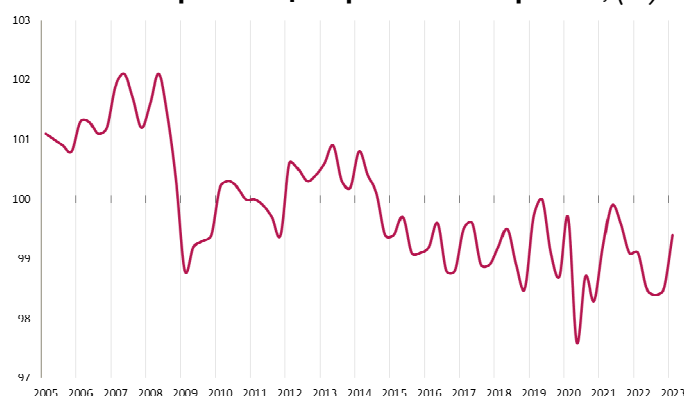
Рис. 1. Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях розничной торговли, (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Композитный индикатор – **индекс делового климата**⁴ остался в рамках сниженной динамики, однако показал достаточно высокую интенсивность положительного смещения: в I квартале т.г. индекс увеличился относительно предыдущего сразу на 0,9 п.п. до (99,4%), тем самым преодолев прошлогоднюю стартовую планку в (99,1%).

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



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Выявленное положительное изменение ИДК было обеспечено практически равнозначным вкладом всех его компонентов. Самые яркие изменения были зафиксированы в динамике

⁴ 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).

экономической ситуации. Балансы⁵ фактических и прогнозных оценок данного показателя увеличились на 7 и 4 п.п. соответственно, закрепившись на отметках (-7%) и (+2%) по итогам I квартала т.г.

Одновременно весомый позитивный вклад в ИДК внесли прогнозные оценки будущего **спроса** и **объема продаж**: балансы ожиданий показателей возросли на 4 и 7 п.п. до отметок (+6%) и (+9%) соответственно.

Рис.3. Динамика отдельных компонентов ИДК в розничной торговле в I квартале 2023 г., (балансы, %)



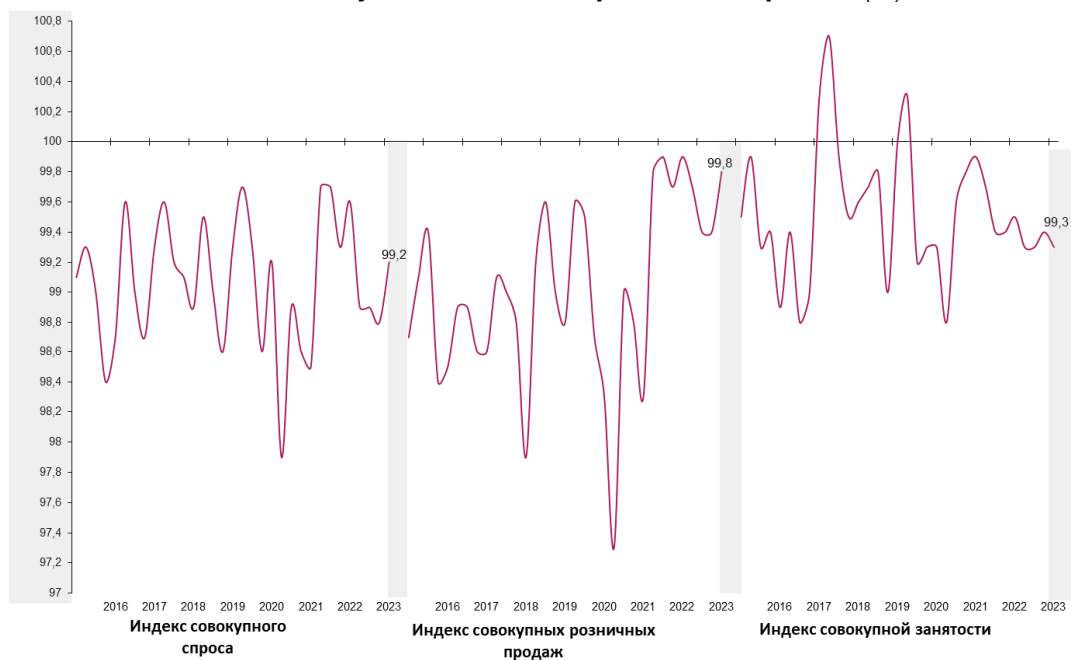
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Улучшившийся фон деловой конъюнктуры также отражали повышенные оценки **индексов совокупного спроса (ИСС) и продаж (ИСП)**. Полностью нивелировать негативную динамику 2022 г. **ИСС** и **ИСП** не смогли, однако в I квартале т.г. их значения выросли относительно предшествующего квартала на 0,4 п.п. до (99,2) и (99,8) % соответственно (в I квартале 2022 г. значения составляли (99,6) и (99,9) %).

Индекс совокупной занятости (ИСЗ), в отличие от двух предшествующих индексов, ускорил темпы сокращения из-за ухудшения текущей оценки занятости и опустился на 0,1 п.п. до отметки (99,3%), свидетельствуя о развернувшейся тенденции высвобождения персонала в сфере розничной торговли (в I квартале 2022 г. (99,5%)).

⁵ 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.

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

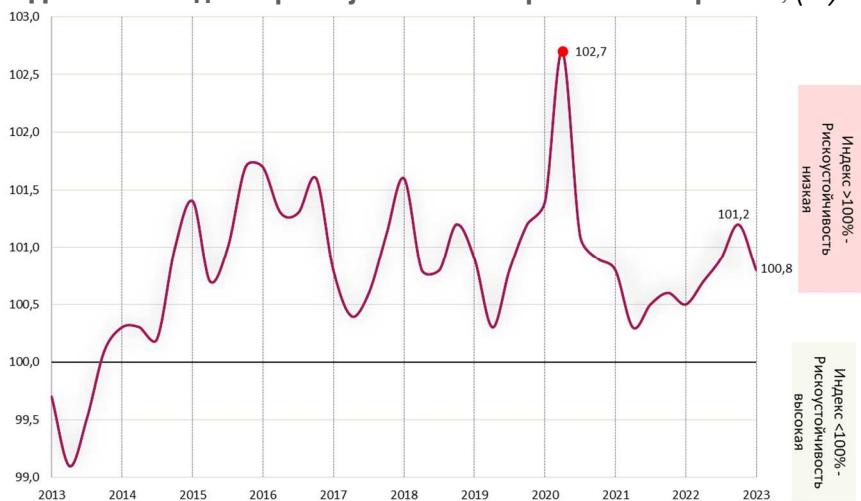


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

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)

По итогам I квартала т.г. **рискоустойчивость розничного сегмента осталась сниженной**, однако уровень сопротивляемости к эффектам экономической конъюнктуры возрос. ИРУ улучшил свое значение по сравнению с предыдущим кварталом на 0,4 п.п. до отметки 100,8%, сохраняя отрыв от результата аналогичного периода 2022 г., составлявшего 100,5%.

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



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

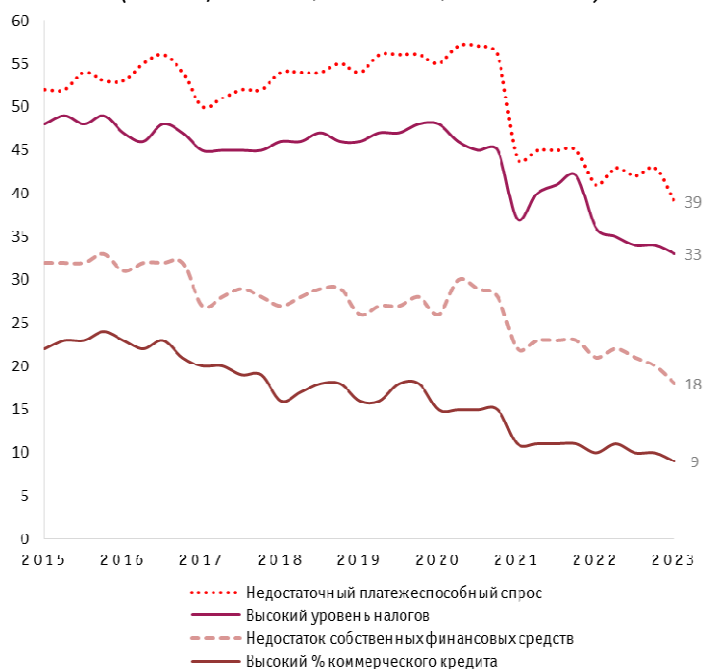
Примечание: Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение его динамики в течение квартала.

Следует отметить, что динамика ИРУ во многом определялась акцентированными изменениями в предпринимательских оценках относительно степени давления ряда лимитирующих факторов на деятельность торговых организаций.

В частности, по итогам I квартала т.г. был зафиксирован очередной спад негативного отклика респондентов относительно фактора **«недостаточный платежеспособный спрос»**, который отметили минимальное число респондентов за всю историю наблюдений — 39%. Данное значение за последние три года снизилось на рекордные 17 п.п.

Аналогичная, но менее выраженная тенденция прослеживалась по факторам **«высокий уровень налогов»** (33% респондентов в I квартале т.г.), **«недостаток собственных финансовых средств»** (18%), а также **«высокие процентные ставки по коммерческим кредитам»** (9%). За последние три года доля руководителей, ссылавшихся на указанные проблемы, снизилась на 15, 8 и 6 п.п. соответственно.

Рис.6. Динамика изменения факторов, ограничивающих деятельность организаций розничной торговли (доля организаций от общего числа, %)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

2. Деловой климат в оптовой торговле

Основные результаты ⁶

✓ *Оптовый сегмент отличился интенсивным восстановлением и в достигнутой по итогам I квартала 2023 г. динамике роста продемонстрировал яркий эффект устойчивых совокупных стабилизационных тенденций, развернувшихся сразу после возникшей дестабилизации в 2022 г.: деловая активность организаций стала самой высокой за последние два года*

✓ *Отраслевая адаптация к вызовам конъюнктуры оказалась в сегменте весьма продуктивной и сопровождалась подъемом предпринимательской уверенности и общим улучшением ключевых параметров делового климата:*

- *Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) увеличился по сравнению с IV кварталом 2022 г. на 6 п.п. до отметки (+3%), не только достигнув положительную динамику впервые после прошлогодней дестабилизации, но и превзойдя ее*
- *Индекс делового климата (ИДК) вышел на отметку 100,1%, улучшив свое значение на 1,1 п.п. по сравнению с предыдущим кварталом, что стало первым положительным значением индикатора впервые с середины 2019 г.*

✓ *Драйверами роста деловой активности в отрасли в начале т.г. стали оптовые организации, занимающиеся поставками товаров производственно-технического назначения, среди их числа наибольшая интенсивность роста предпринимательской уверенности зафиксирована в компаниях, реализующих:*

- металлы и металлическую руду
- лесоматериалы, строительные материалы и санитарно-техническое оборудование
- автомобильные детали, узлы и принадлежности
- топливо

✓ *Рискоустойчивость оптового сегмента осталась низкой, но по итогам I квартала определялась минимальной негативной динамикой с конца 2019 г.: значение Индекса рискоустойчивости (ИРУ) стало самым благоприятным, составляя 100,1%*

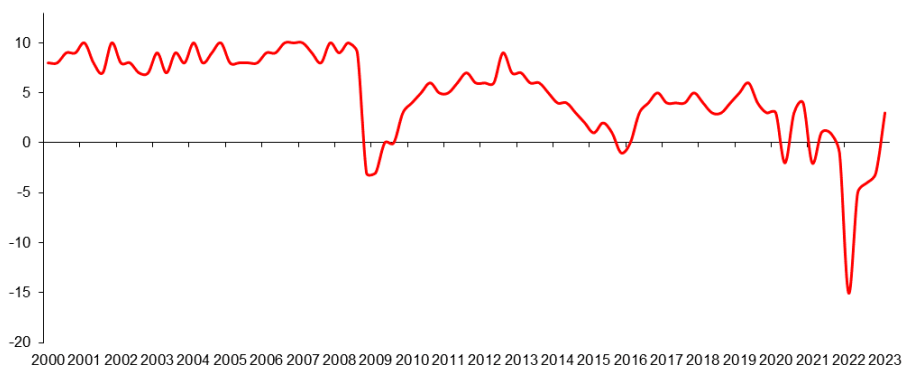
✓ *Исходя из преимущественно оптимистичных планов развития на II квартал т.г. можно предположить, что первое полугодие т.г. оптовый сегмент завершит в рамках восходящего тренда*

Устойчивые корректирующие тенденции, разворачивающиеся в отрасли в течение прошлого года, оказали значительное влияние на оценки деловой конъюнктуры, которые дали руководители предприятий оптовой торговли в I квартале 2023 года. В частности, ключевые композитные индикаторы — ИПУ и ИДК смогли не только нарастить компенсационную динамику, но и продемонстрировать выход на траекторию роста.

ИПУ в оптовой торговле увеличился на 6 п.п. до (+3%), став максимальным с середины 2020 г. Изменение индекса прежде всего вызвано улучшением прогнозной оценки **экономической ситуации**, которая увеличилась на 4 п.п. до отметки (+6%) по сравнению с предыдущим кварталом.

⁶ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций оптовой торговли.

Рис. 7. Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях оптовой торговли, (%)

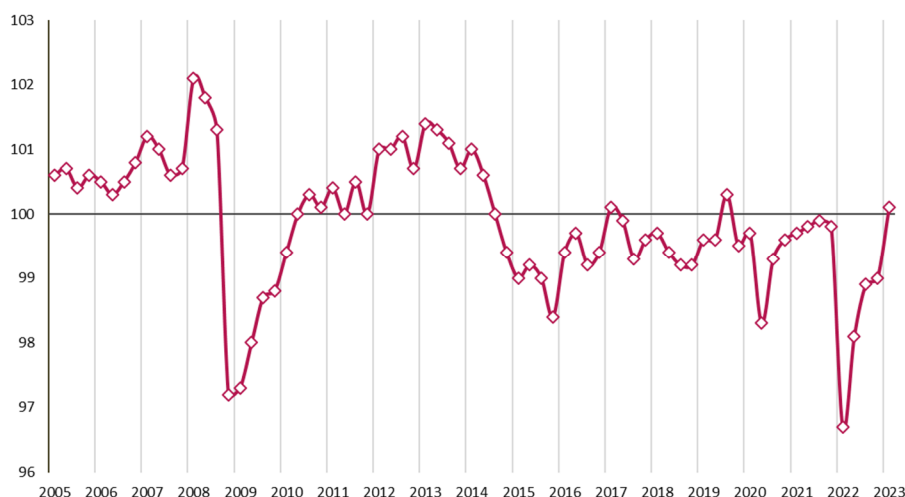


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Одновременно, значительные изменения продемонстрировал **Индекс делового климата (ИДК)**, включающий расширенный состав компонентов программы наблюдения, в числе которых задействованы и прогнозные оценки операционных показателей (спрос, объем продаж, численность, цены и т. д.).

Сразу после глубокой просадки в 2022 г. данный индекс характеризовался поквартальным восхождением, достигнув в I квартале т.г. перелома негативной динамики: ИДК возрос до отметки (100,1%), увеличившись на 1,1 п.п. по сравнению с предыдущим кварталом.

Рис. 8. Динамика индекса делового климата в организациях оптовой торговли, (%)

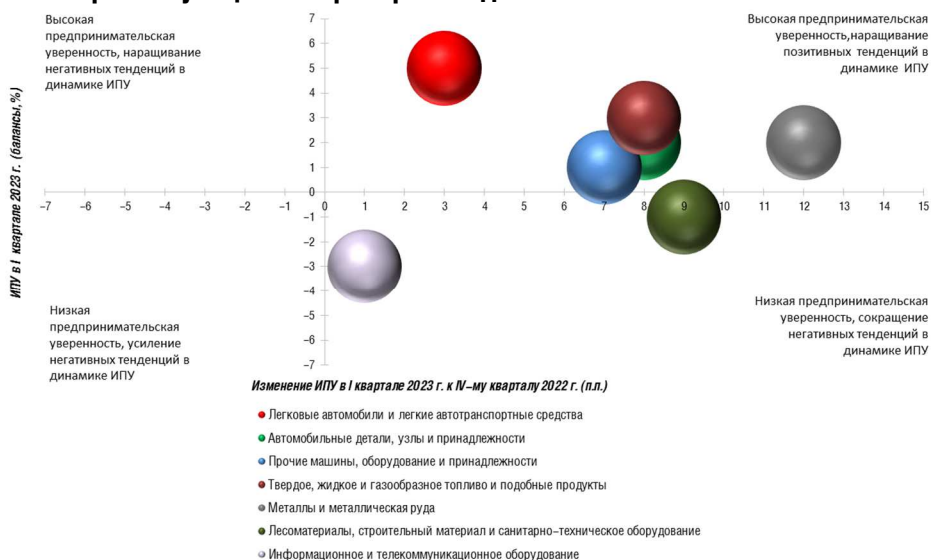


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Драйверами экономической активности в сегменте стали преимущественно оптовые организации, занимающиеся поставками **товаров производственно-технического назначения**.

По итогам I квартала 2023 г. положительной корректировке ИПУ подверглись все рассмотренные виды деятельности, а наибольшие изменения были зафиксированы в организациях, занимающихся поставками **металлов и металлической руды** (рост ИПУ на 12 п.п. до (+2%)), **лесоматериалов, строительных материалов и санитарно-технического оборудования** (на 9 п.п. до (-1%)), **автомобильных деталей, узлов и принадлежностей** (на 8 п.п. до (+2%)), а также **топлива** (на 8 п.п. до (+3%)).

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



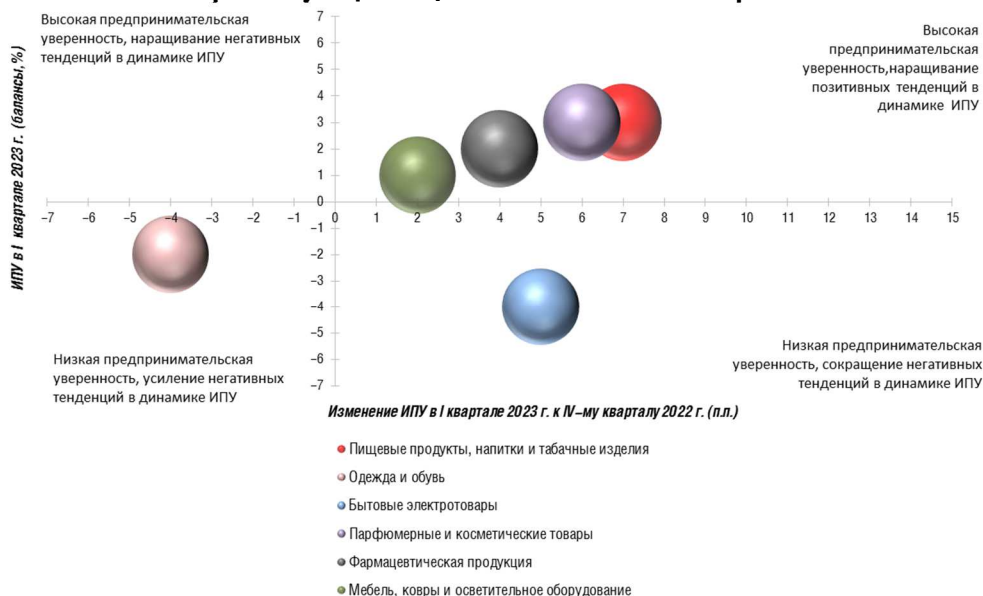
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Среди оптовых организаций, ориентированных на реализацию социально-значимых товаров, также была зафиксирована общая тенденция увеличения предпринимательской уверенности, но менее интенсивная, чем в вышеуказанной группе.

Наибольший подъем деловой активности был достигнут в организациях, реализующих **пищевые продукты, напитки и табачные изделия, а также парфюмерную и косметическую продукцию** (рост ИПУ соответственно на 7 и 6 п.п. до (+3%)).

Обратная тенденция была зафиксирована лишь для предприятий, основной деятельностью которых является **реализация одежды и обуви**, где ИПУ стал ниже на 4 п.п. по сравнению с предыдущим кварталом и зафиксировался на отметке (-2%).

Рис.10. ИПУ и его изменение в оптовых организациях, реализующих социально-значимые товары

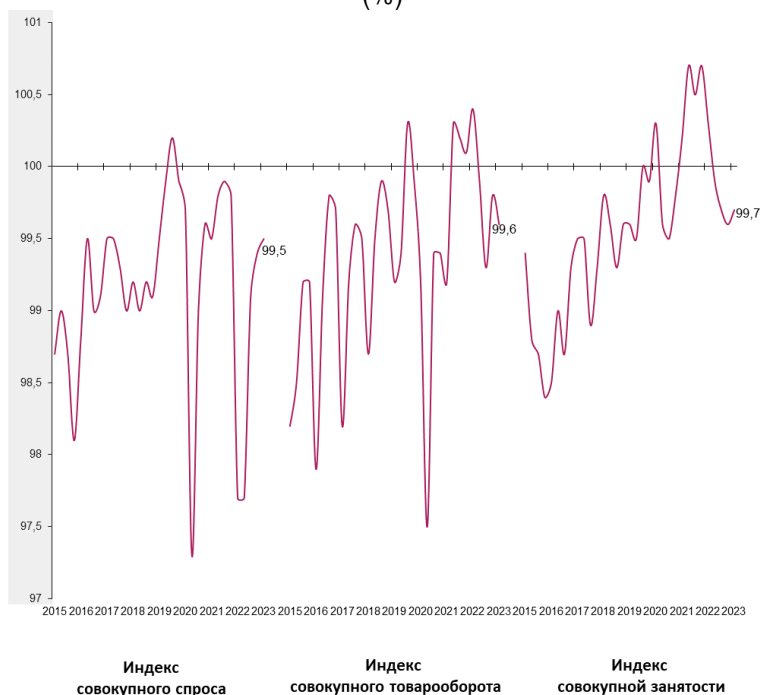


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Финальная динамика **индексов совокупного спроса (ИСС), занятости (ИСЗ) и товарооборота (ИСТ)**, несмотря на определенные коррекционные тенденции в оптовой торговле, продолжала оставаться в диапазоне сокращения.

Индексы по итогам I квартала характеризовались разнонаправленными результатами: ИСС и ИСЗ увеличились относительно предыдущего квартала на 0,1 п.п. до отметок (99,5) и (99,7) %; ИСТ возобновил снижение и, потеряв 0,2 п.п., сместился до (99,6%).

Рис.11. 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)

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 рискоустойчивости (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 совокупные 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).