

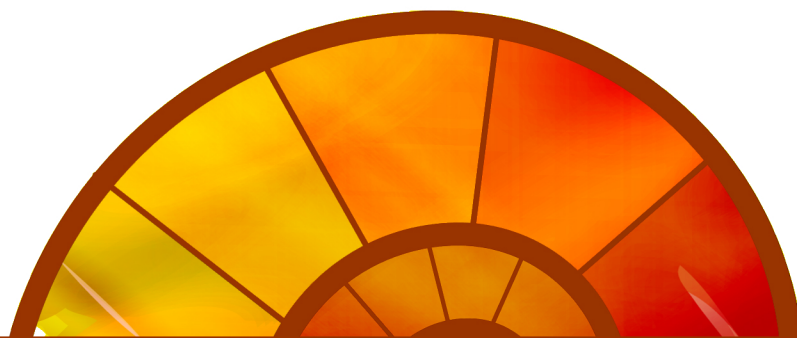


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

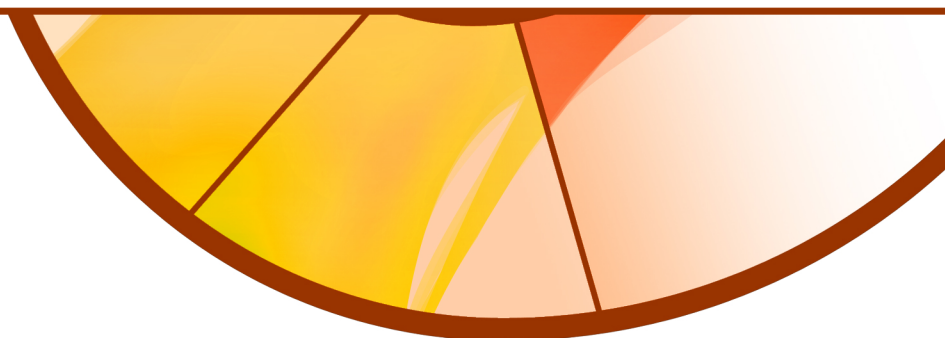


Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ
В IV КВАРТАЛЕ 2020 ГОДА**



Февраль '21

Москва

Авторы:
Лола И.С., Лукашина Ж.Е.

Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2020 года. Итоги года. – М.: НИУ ВШЭ, 2021. – 9 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2020 года. Итоги года.», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей около 5 тыс. торговых компаний, проводимых Федеральной службой государственной статистики.

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, сложившемся 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 выборочной совокупности идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности оценок показателей на всех уровнях разработки по разделу 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», 2021
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 доклад, характеризующий состояние делового климата организаций розничной торговли в IV квартале 2020 г. И ожидания на I квартал 2021 г.

Приведенные данные базируются на результатах опросов около 5 тыс. руководителей торговых организаций из 82 субъектов Российской Федерации, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службой государственной статистики.

Основные результаты

- ✓ *Ухудшение эпидемиологической обстановки в течение осенне-зимнего периода сопровождалось возобновлением усиления влияния пандемических эффектов и обусловило приостановку компенсационного восстановления деловой активности в розничной торговле по итогам 2020 г.;*
- ✓ *Главный индикатор исследования — Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)² в IV квартале снизился до (0%) с (+1%) в III-м, определяя финальное состояние делового климата розничной торговли за 2020 г. одним из неблагоприятных за последние несколько лет, но не критическим, учитывая совокупную беспрецедентность вызовов для всех его составляющих;*
- ✓ *Уровень стресса сегмента оставался высоким, при этом вторичный удар пандемии при относительном превосходстве ее масштаба не спровоцировал его рост: интенсивность «нового замедления», как и совокупное негативное воздействие на розничную торговлю, оказалось значительно слабее весеннего шока;*
- ✓ *Индекс рискоустойчивости (ИРУ)³ сохранил тенденцию сброса негативной динамики и продолжил отдаление от антирекордных весенне-летних значений: по сравнению с III-м кварталом индикатор улучшил значение еще на 2 п.п. до 109,0%, свидетельствуя о сдержанной реакции сегмента на возрастающие риски конъюнктуры, вызванные второй волной пандемии;*
- ✓ *На фоне некоторого повышения темпов роста цен на реализуемые товары в течение второго полугодия 2020 г. в планах респондентов в IV квартале прослеживался курс на сдерживание инфляционного давления в первые месяцы 2021 г.: впервые за многолетний период наблюдений доля организаций, в которых прогнозировался рост цен, сократилась до 30% (в 2017-2019 гг. такие планы были в среднем в 40% организациях, а в 2016 г. и ранее в 50% и выше);*

² ИПУ в розничной 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 %.

³ ИРУ показывает устойчивость организаций к рискам и негативным вызовам конъюнктуры. Рассчитывается с использованием метода главных компонент как «общий» фактор динамики специально отобранных показателей программы обследования деловой активности, гармонизированных с методологическими принципами квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов ЕС и OECD; в %. Такие показатели транслируют различные аспекты кризисной динамики, включающие в том числе влияние спроса, налогообложения, финансовой ситуации, дефицита трудовых и материальных ресурсов, а также внутренней и внешней неопределенности, с которой сталкиваются предприятия. 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.

- ✓ **Сниженные предпринимательские настроения относительно возможного значимого преломления в I квартале 2021 г. негативных тенденций и общего улучшения сложившейся ситуации в сегменте: большинство ключевых прогнозных оценок респондентов в опросе 2020 г. транслировали высокую вероятность в первые месяцы торгового сезона 2021 г. акцентированно консервативную динамику совокупного спроса, товарооборота, объема продаж и прибыли вследствие неопределенности траектории пандемии, как все еще главной составляющей потребительских настроений и конъюнктуры рынка.**

Обобщенная конъюнктура в розничной торговле⁴

Итоговые результаты конъюнктурного опроса за IV квартал 2020г. позволяют констатировать, что на фоне ретроспективной динамики нескольких прошлых лет финальные тенденции сегмента розничной торговли характеризовались низким уровнем деловой активности и неблагоприятным состоянием делового климата в целом. Нарастающее наступление второй волны COVID-2019 в течение осенне-зимнего периода приостановило запущенный в III квартале процесс реабилитации, одномоментно и существенно сократившей возникший разрыв с допандемическим уровнем экономической активности.

Таблица 1

Динамика оценок основных показателей деятельности организаций розничной торговли

Балансы, %⁵

	2019				2020			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Оборот розничной торговли	-12	-2	-5	-16	-18	-31	-8	-15
Объем продаж в натуральном выражении	-13	-3	-5	-15	-18	-29	-10	-13
Заказы на поставку товаров	-9	0	-2	-10	-12	-24	-8	-10
Ассортимент товаров	+7	+10	+8	+5	+3	-1	+5	+3
Численность занятых	-12	-12	-16	-14	-15	-16	-14	-9
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-7	-4	-6	-10	-10	-21	-11	-12
Цены реализации	+36	+37	+35	+33	+30	+29	+33	+34
Прибыль	-18	-12	-11	-22	-23	-33	-16	-19

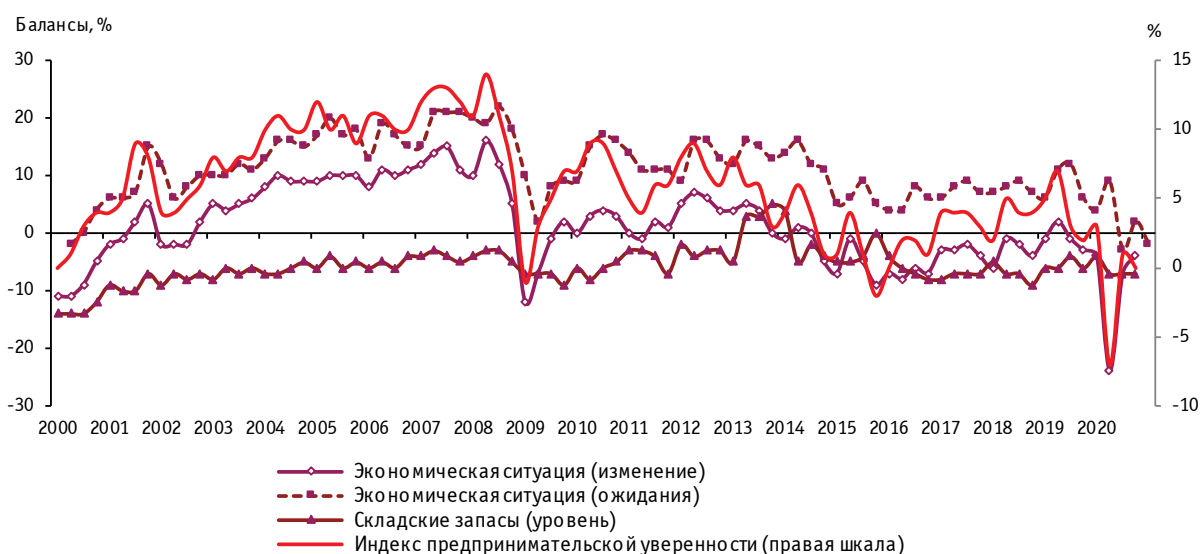
Тем не менее, несмотря на преобладание масштаба ухудшения эпидемиологической обстановки и роста продуцируемых отраслевых проблем итоговые результаты обследования за IV квартал прошлого года указывают о значительно меньшем оказанном негативном влиянии на деловую активность розничных организаций.

⁴ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

⁵ 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.

В частности, финальная результативность композитного ИПУ, формально определяясь негативным значением, подтверждает сдержанную, скорее нейтральную реакцию розницы на возраставшую неопределенность конъюнктуры и эффекты повторного шока. Преломление сформировавшейся в III квартале позитивной траектории его развития в конце года обусловили неблагоприятные, но слабые импульсы со стороны оценок компонентов, характеризующих сложившуюся в 2020 г. и ожидаемую в начале 2021 г. экономическую ситуацию в торговых компаниях. В результате, по сравнению с III кварталом, ИПУ потерял только 1 п.п. снизившись до (0%), что отчасти сглаживает полученный статистический результат и позволяет относиться к произошедшему «обнулению» со сдержанным оптимизмом.

Рис. 1. Динамика индекса предпринимательской уверенности и его составляющих в организациях розничной торговли (балансы, %)



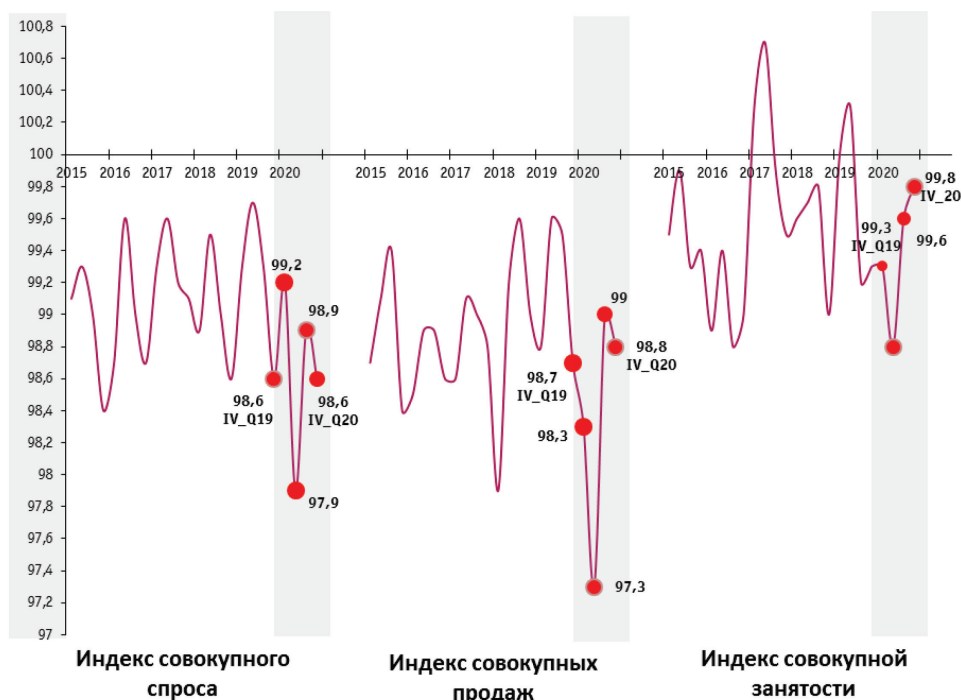
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Следует отметить, что данный вывод подтверждают темпы изменения не только компонентов ИПУ, но и корректировка ряда других композитных индикаторов программы наблюдения к успешному III кварталу, показавшему V-образный сценарий восстановления и, как оказалось, ставшего знаковым периодом для розницы с точки зрения достигнутой результативности. Очевидно, что временная передышка на фоне летнего затухания распространения коронавирусной инфекции позволила совершить необходимый рывок, который обеспечил определенный запас прочности организациям на ближайшие, как оказалось, непростые месяцы и сформировал иммунитет к новым ударам развернувшейся в конце года пандемии. В течение июля–сентября на фоне оживления потребительской активности и реализации накопленного в период самоизоляции объема отложенного спроса происходила возможная на тот момент расконсервация розничной торговли.

В результате, по ряду отдельных агрегированных индикативных показателей деятельности, в числе которых прежде всего оказались **Индекс совокупного спроса (ИСС)**⁶, **Индекс совокупных продаж (ИСП)** и **Индекс совокупной занятости (ИСЗ)**, несмотря на произошедшую негативную коррекцию по сравнению с III кварталом, по итогам 2020 г. не только преодолен кризисный провал, но и частично улучшены значения, с которыми они вошли в пандемию.

Например, данная тенденция зафиксирована по **ИСП**, который в IV квартале 2020 г., снизившись по отношению к III-му, вышел на отметку 98,8%, что на 1 п.п. превосходит значение аналогичного периода 2019 г. Идентичное, но более интенсивное позитивное изменение зафиксировано и по **ИСЗ**, значение которого по итогам года поднялось до отметки 99,8%, увеличившись в годовом интервале на 0,5 п.п. с 99,3%. В отличие от двух представленных измерителей, **ИСС**, косвенно транслируя глубокую депрессию потребительского рынка, по-прежнему оставался самым уязвимым к новым импульсам дестабилизации опустившись относительно III квартала с 98,9% на 0,3 п.п., однако в итоговой динамике спросовой ситуации соответствовал ее финальному результату 2019 г. — 98,6%.

Рис. 2. Динамика Индекса совокупного спроса, Индекса совокупных продаж, Индекса совокупной занятости (%)



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

Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

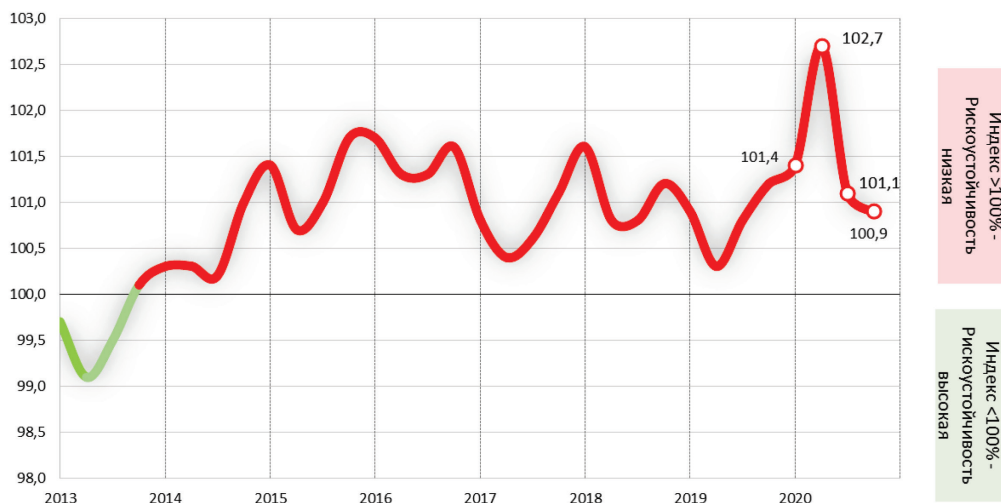
⁶ Индексы совокупного спроса (ИСС), совокупной занятости (ИСЗ), совокупных продаж (ИСП) – композитные индикаторы, оперативно отражающие отраслевые тенденции изменения спроса, реализации товаров и общего товарооборота, численности занятых в анализируемом периоде по сравнению с предшествующим. Рассчитываются с помощью метода главных компонент, агрегируя балансовые оценки соответствующих показателей программы конъюнктурного наблюдения 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 (ОЭСР).

Одновременно отсутствие явно выраженного ухудшения деловой активности по итогам 2020 г. и продолжение ослабления все еще повышенного уровня стресса в розничном сегменте подтверждается позитивно обновленной динамикой **Индекса рискоустойчивости**, отражающего реакцию предпринимателей на риски и негативные вызовы экономической и ценовой конъюнктуры.

В IV квартале ИРУ не только избежал потенциально возможной паузы, снизившись до 100,9% со 101,1% в III-м и антирекордных 102,7% во II-м квартале, но и вернулся в привычный для последних семи лет диапазон неблагоприятных значений.

Следует отметить, что, начиная с 2014 г. и до входа в пандемию, розничный сегмент стабильно характеризовался низкой рискоустойчивостью, причем в течение 2019 г. обострение классических социальных и финансово-экономических параметров конъюнктуры заметно ослабило позиции организаций, что выражалось в негативном росте Индекса. Тем не менее, среднее предпандемическое значение Индекса составляло 100,8%, тогда как по итогам 2020 г. – 101,5%.

Рис. 3. Динамика Индекса рискоустойчивости розничной торговли



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

В целом, исходя из мнений руководителей организаций розничной торговли и официальных количественных данных Росстата, 2020 г. отрасль завершила в зоне экономического спада и ухудшившимися предпринимательскими настроениями относительно состояния делового климата своих организаций по сравнению с 2019 г. Однако следует заметить, что спад деловой активности розничной торговли, сравнимый весной прошлого года с состоянием депрессии, был вызван не ошибками предпринимателей в применении управленческих схем для ведения своего бизнеса и не ухудшением регулирования отраслью со стороны соответствующих государственных органов, а исключительно форс-мажорными обстоятельствами в виде беспрецедентной коронавирусной атаки на экономику и людей во всём мире.

Розничная торговля является, пожалуй, единственным видом экономической деятельности среди всех базовых отраслей экономики (промышленность, строительство, сельское хозяйство, торговля, транспорт и условная сфера услуг), чьё благополучие зависит исключительно от конечного потребления домашних хозяйств и соответственно от уровня и динамики их доходов, а также отрасль не имеет такого позитивного инструмента, как внешний спрос.

Помесячные результаты предпринимательских опросов позволяют констатировать, что, несмотря на все негативные экономические и санитарные проблемы, возникшие в 2020 г., финишные предпринимательские оценки можно признать удовлетворительными. Следует напом-

нить, что, по данным Росстата, в эпицентре коронавирусной атаки в апреле прошлого года товарооборот «розницы» упал по сравнению с соответствующим периодом 2019 г. на 22,6%. Причём непродовольственный розничный сегмент рухнул почти на 30%. Сильнейшее и внезапное экономическое и санитарное «беспокойство» бизнеса и потребителей в этот период ввело отрасль в состояние моментной депрессии с высоким фоном экономической неопределённости и заметным ухудшением предпринимательских ожиданий относительно развития своего бизнеса на ближайшую перспективу. Особенно спад деловой активности был характерен для «непродовольственной» розницы, которая частично попала под механизм локдаунов. Весной - в начале лета казалось, что отрасль закончит 2020 г. с двузначными значениями падения темпов объема товарооборота.

Главной причиной спада стало коронавирусная атака и последовавшее за ней самое масштабное за последние 20 лет (кроме 2016 г.) падение реальных располагаемых денежных доходов населения страны. Именно снижение платежеспособности населения, вызвавшее спад конечного потребления домашних хозяйств, оказало наибольшее негативное воздействие на функционирование розничной торговли в прошлом году. Оценочно в 2020 г. падение доходов населения по сравнению с 2019 г. составит 4,1-4,3%, а это почти 2,5 трлн. руб. выпадающих доходов населения за один год. Учитывая, что в структуре использования доходов затраты домашних хозяйств на приобретение продовольственных и непродовольственных товаров составляют 60%, «розница» в 2020 г. недополучит примерно 1,5 трлн. руб., а это, в свою очередь, составляет среднемесячный товарооборот всей непродовольственной розничной торговли. Понятно, что такой масштабный потребительский удар не мог не отразиться на годовом товарообороте розничной торговли. И даже несколько увеличившиеся объёмы потребительского кредитования не смогли спасти «розницу».

Вместе с тем, прошлогодний весенний пандемический шок для розничной торговли оказался критическим в моментном периоде, но не «смертельным» на годовом этапе. Уже в июле Росстат зафиксировал весьма достойный в данной ситуации спад товарооборота лишь на 1,9%. Правда осенью на фоне второй волны пандемической атаки и возобновления роста экономической и санитарной неопределённости темпы спада несколько увеличились, но критических масштабов, сопоставимых с весенними значениями, они даже близко не достигли.

С более значительными проблемами, чем по продовольствию, столкнулась непродовольственная розница. Помесячные спады непродовольственной розницы всегда были в 2020 г. масштабнее, чем в продуктовом сегменте. В принципе, это легко объяснимо. Во-первых, некоторые организации непродовольственной розницы постоянно находились в состоянии торгового локдауна. Во-вторых, и это, пожалуй, главное, помимо того, что у населения снизились реальные доходы, часть домашних хозяйств, особенно низко- и среднедоходных, резко сменила модель своего потребительского поведения, перейдя от потребительской модели к сберегательной. Подобный манёвр всегда наблюдается в периоды повышенной экономической турбулентности, рецессии доходов населения и во время возросшего фона экономической и тем более санитарной неопределённости. В эти периоды домашние хозяйства, особенно низкодоходные, как правило, оптимизируют свою корзину потребления, переходя на более дешёвый ассортимент продуктов питания в продовольственном сегменте и перенося покупки дорогостоящих непродовольственных товаров длительного пользования в отложенный спрос.

Естественно, что выход розничной торговли в фазу компенсационного, восстановительного роста зависит в первую очередь от запуска повышательного ралли реальных располагаемых денежных доходов населения и спада психологической боязни людей от последствий коронавирусной атаки. В принципе, все признаки начала восстановительного роста розничной торговли в 2021 г. присутствуют. Во-первых, оценочно реальные доходы населения в текущем году должны показать компенсационный рост на уровне 2,0-2,3%. Правда подобные позитивные изменения во многом будут определяться низкой базой сравнения с прошлым годом. Рост доходов в том числе будет обеспечен продолжающимися и относительно масштабными мерами по финансовой поддержке населения, особенно низкодоходного и семей с детьми, со стороны

государства. По-видимому, начнётся восстановительный рост в экономике, а, значит, снизится уровень безработицы, и предприниматели из растущих секторов будут заинтересованы в найме рабочей силы и увеличении их зарплат в целях дальнейшего расширения своего бизнеса. Соответственно, будут расти доходы занятых, которые на 60% идут на приобретение продуктов питания и непродовольственных товаров. В результате, улучшится ситуация в розничной торговле.

Наступающий в России период всеобщей вакцинации наверняка резко понизит у людей, включая занятых в экономике, психологический диссонанс боязни за себя и своих близких в связи с пандемической атакой, что, безусловно, приведёт к росту их производительности труда, а, соответственно, и доходов, и активизирует их конечное потребление продуктами и товарами, купленными в розничной торговле.

К сожалению, серьёзный пандемический удар, наблюдавшийся в 2020 г., позволит при благоприятном сценарии маршрута COVID-19, который будет сопровождать экономику и население страны ещё год-полтора, обеспечить полный выход на уровень доходов 2019 г. не раньше весны-лета 2022 г. Если ситуация в экономике и у населения будет развиваться по указанному относительно благоприятному сценарию, то и розничная торговля выйдет на объёмы товарооборота 2019 г. примерно летом 2022 г. Вместе с тем, необходимо учитывать, что у населения накопился большой отложенный спрос на непродовольственные товары. Если домашние хозяйства даже просто почувствуют возможный рост своих доходов и у них улучшатся потребительские ожидания, они тут же резко интенсифицируют обращения к потребительскому кредитованию со стороны банков, что означает сокращение сроков восстановления розничной торговли, но и повышение рисков невозвратов кредитов для банковской системы в силу всё ещё сохраняющейся неопределённости.