




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 IV КВАРТАЛЕ 2018 ГОДА**

Март '19

Москва

«Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России» в IV квартале 2018 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2018. – 34 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» в IV квартале 2018 года, подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ 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», 2018
При перепечатке ссылка обязательна

¹ Материал подготовлен в ходе проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) и с использованием средств субсидии в рамках государственной поддержки ведущих университетов Российской Федерации "5-100".

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 около 3,2 тыс. крупных и средних промышленных предприятий различных видов экономической деятельности. Объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки статистических данных по каждому разделу ОКВЭД2 или по виду деятельности, относящемуся к соответствующему разделу:
 - добыча полезных ископаемых (раздел В);
 - обрабатывающие производства (раздел С);
 - обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха (раздел D).
- в строительстве ежеквартально обследуется свыше 6,7 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.

Полученная информация 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 ре-

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

зультатов индивидуальные оценки взвешиваются по численности занятых в соответствующих организациях.

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

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.

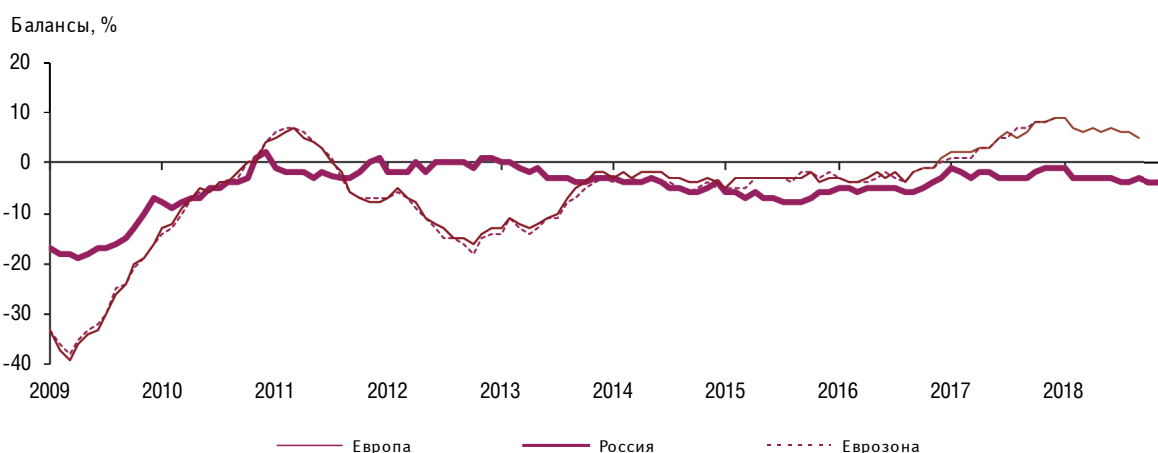
Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Регулярные опросы **потребительского поведения населения России** проводятся Росстатом ежеквартально на достаточно устойчивой панели респондентов. В опросах принимают участие около 5 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше, проживающих в частных домохозяйствах во всех субъектах Российской Федерации. В процессе проведения обследования проводится опрос, при котором респонденты выражают свое субъективное мнение об общей экономической ситуации, личном материальном положении, сбережениях и других аспектах формирования потребительской уверенности. Частные индексы рассчитываются на основе определения баланса оценок определенно позитивных и 1/2 скорее позитивных ответов и суммой долей (в процентах) определенно негативных и 1/2 скорее негативных ответов. Обобщающий **Индекс потребительской уверенности (ИПУ)** рассчитывается как среднее арифметическое значение пяти частных индексов: произошедших и ожидаемых изменений личного материального положения, произошедших и ожидаемых изменений экономической ситуации в России, благоприятности условий для крупных покупок.

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 15 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 уверенности³

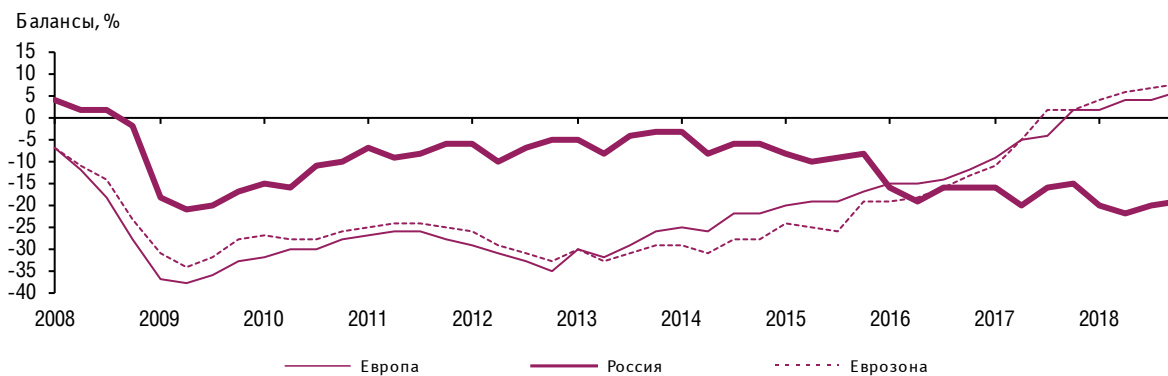
Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в обрабатывающей промышленности



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

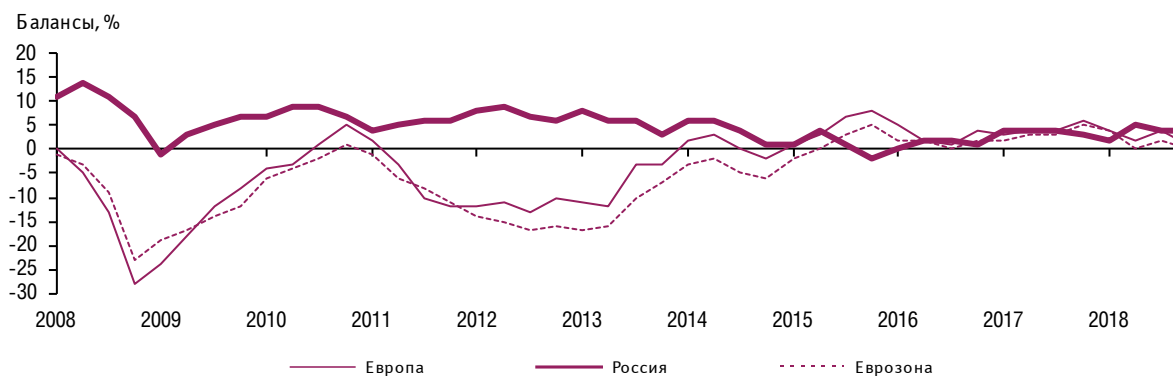
³ Для стран Европы и зоны евро индексы предпринимательской уверенности рассчитываются по результатам ежемесячных обследований. Для России индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве рассчитывается по результатам ежемесячных обследований промышленных организаций, а индексы предпринимательской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

Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



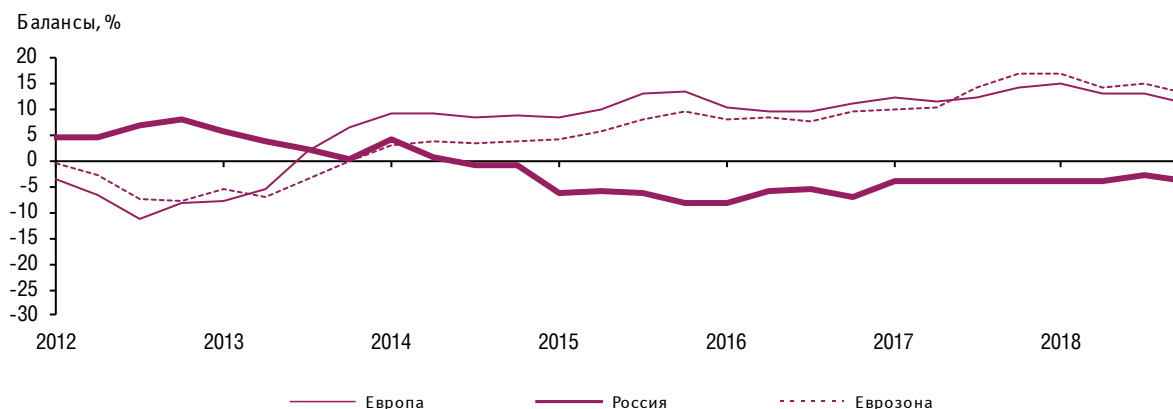
Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Рис. 3. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Рис. 4. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат; по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Промышленное производство⁴

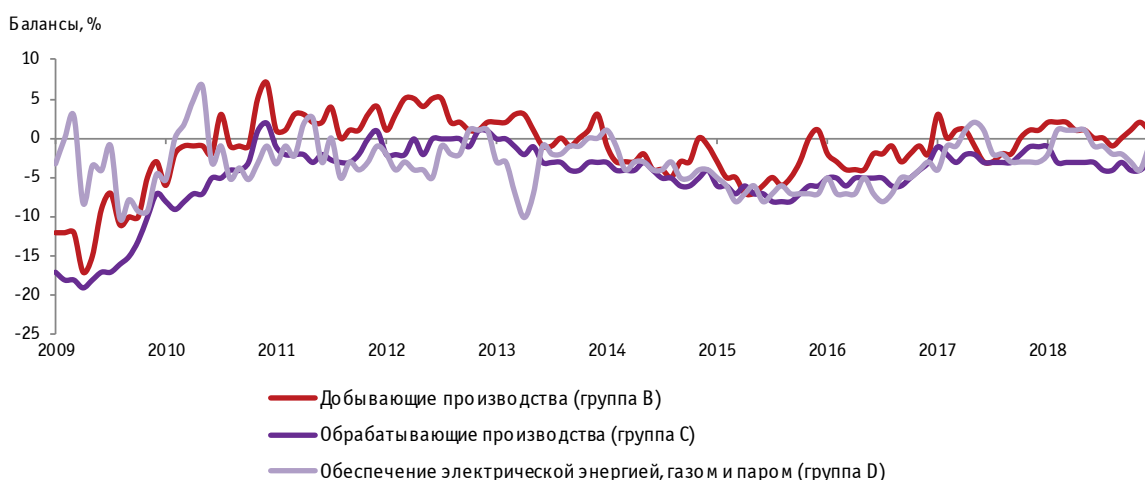
I. Обобщенная конъюнктура

Исходя из результатов конъюнктурных опросов руководителей 3,8 тыс. крупных и средних промышленных предприятий можно утверждать, что в 2018 году признаков возврата промышленности в целом к рецессионно-стагнационному сценарию наподобие 2015- начала 2016 гг. не наблюдалось, но и акцентированные сигналы к возможной интенсификации роста производства в ближайшей перспективе также не улавливались. Промышленность в целом примерно с начала 2018 года вошла в «колею» слабого, но устойчивого роста с темпами примерно в полтора раза ниже среднемировых.

Среди четырех укрупненных отраслей промышленности абсолютным драйвером, обеспечившим стабильные темпы роста отрасли, стала добывающая промышленность, где месячные темпы роста колебались в интервале от 100,8% в январе прошлого года до выдающихся 107,8% в ноябре.

В результате изменения основных показателей к концу 2018 г. сезонно скорректированный **Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)** в добывающей промышленности оставался в позитивной зоне, составив (+1%). В обрабатывающей промышленности значение ИПУ составило (-4%). В третьей укрупненной отрасли промышленности – «обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» ИПУ возрос на 2 п. п., составив в декабре (-2%).

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве



Относительно позитивную направленность с точки зрения подотраслевого ИПУ продемонстрировали организации по производству кокса и нефтепродуктов, резиновых и пластмассовых изделий, а также прочих транспортных средств и оборудования. Аутсайдерами стали производители прочих готовых изделий и неметаллической минеральной продукции.

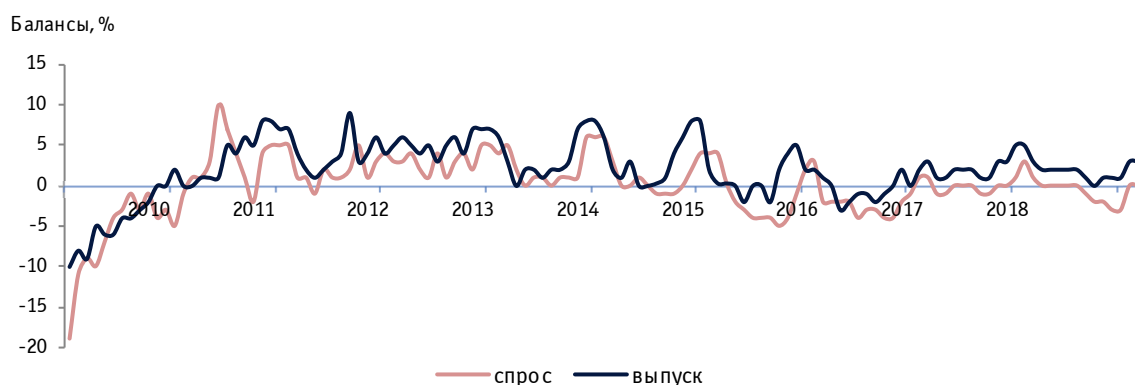
⁴ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций в промышленности, строительстве, розничной торговле, сфере услуг.

II. Обрабатывающая промышленность

Оценивая **выпуск продукции** на своих предприятиях, 71-73% (в декабре – 73%) респондентов сообщали ежемесячно о «нормальном» его уровне, соответствующем спросу. От 24 до 27% (в декабре – 25%) участников опроса регулярно отмечали, что объемы производства находятся на уровне «ниже нормального».

По спросу на продукцию ситуация выглядит несколько хуже. Примерно шесть из десяти респондентов оценивали спрос на «нормальном» уровне, а 38% сообщали, что он «ниже нормального».

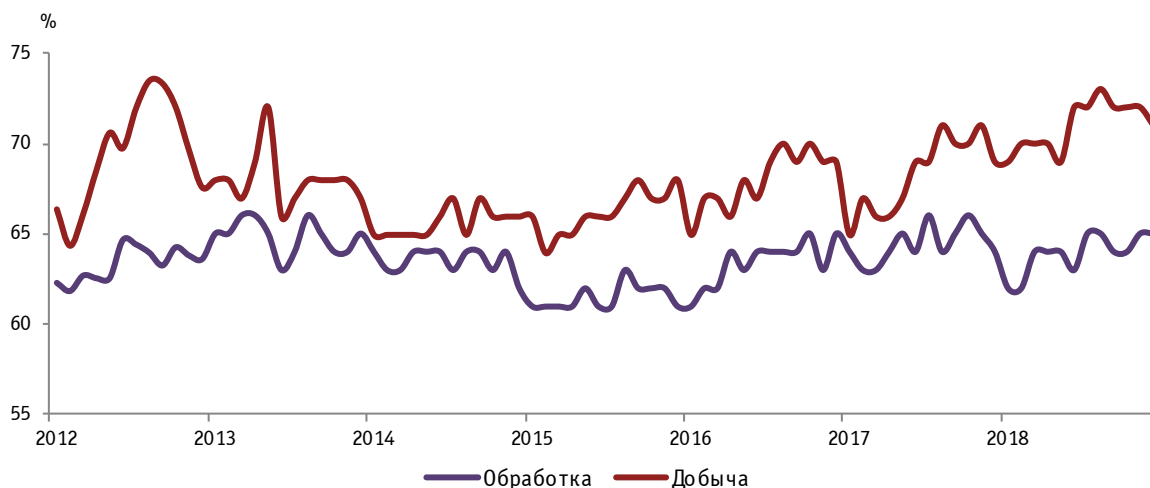
Рис. 6. Динамика оценки изменения выпуска и спроса на продукцию организаций обрабатывающей промышленности



Практически не изменились оценки **уровня запасов готовой продукции** на складах. В частности, 84% респондентов в декабре 2018 г. сообщили о «нормальном» уровне запасов, 6% оценили их «выше нормального» уровня и 10% - «ниже нормального» уровня. Данное распределение ответов можно охарактеризовать как относительно благоприятное.

Средний уровень загрузки производственных мощностей в обрабатывающей промышленности ежемесячно колебался в интервале 62-65% (декабрь – 65%). Это достаточно комфортный уровень, лишь на 3 п. п. ниже, чем в «тучные» для промышленности годы (2003-2007 гг.).

Рис. 7. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей организаций обрабатывающей и добывающей промышленности

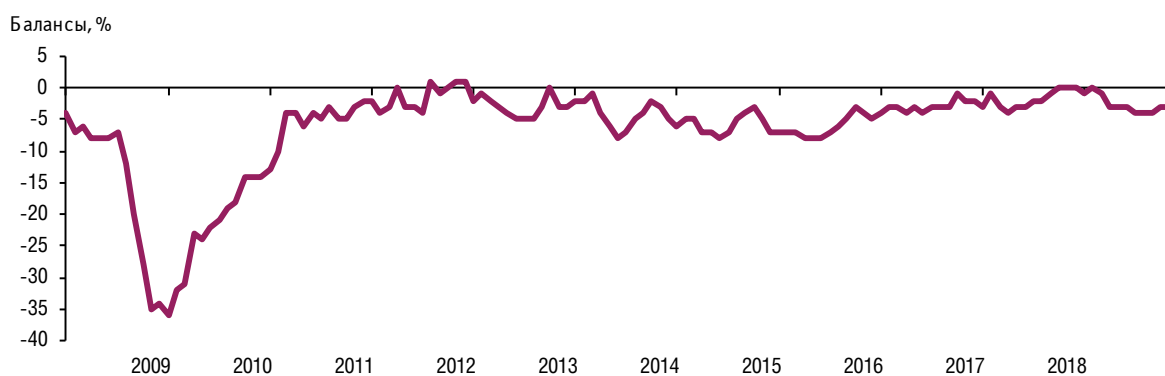


Лидерами по интенсивности использования производственных мощностей среди обрабатывающих производств, как и ранее, являлись предприятия, производящие кокс и нефтепродукты (75%), а также кожу и изделия из кожи (73%). Негативная динамика данного показателя отмечалась в сфере производства текстильных изделий, а также лекарственных средств.

Средний уровень загрузки производственных мощностей в добывающих отраслях составил 72%. По мнению около 80% респондентов, данный уровень загрузки производственных мощностей будет достаточным для удовлетворения ожидаемого в ближайшие полгода спроса на продукцию. Более высокая загрузка производственных мощностей наблюдалась на предприятиях по добыче сырой нефти и природного газа (77%), а также металлических руд (76%).

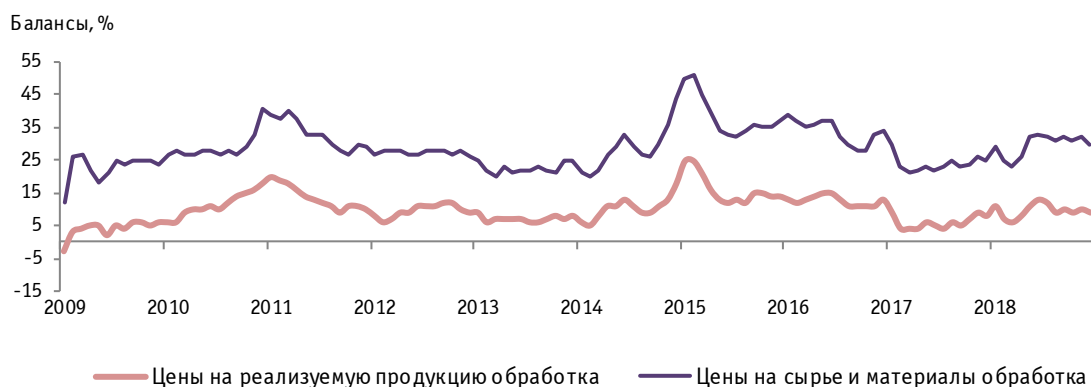
Предпринимательские оценки относительно динамики **численности занятых** в обрабатывающей промышленности в течение IV квартала 2018 года были стабильными: баланс оценки изменения в декабре составил (-3) %. При этом большинство руководителей предприятий (84%) отмечали, что численность работников на их предприятиях соответствовала фактическому объему производства. На недостаток кадрового состава указали лишь 8% руководителей предприятий.

Рис. 8. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях обрабатывающей промышленности



В динамике оценок собственных финансовых средств предприятий преобладал негативный фон. Так, от 10 до 12% респондентов регулярно указывали на улучшение данного показателя по сравнению с предыдущим месяцем (в декабре – 12%), а от 16 до 20% констатировали ухудшение (в декабре – 17%). При этом в семи предприятиях из десяти ситуация с обеспеченностью собственными финансовыми средствами принципиально не менялась (в декабре – 71%).

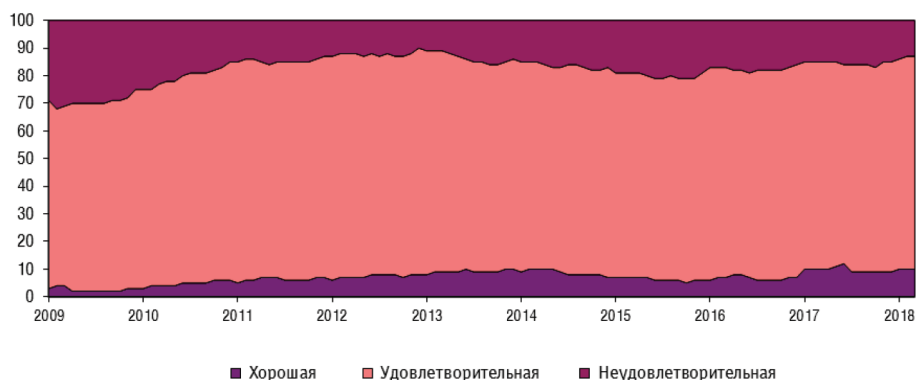
Рис. 9. Динамика оценки изменения цен в организациях обрабатывающей промышленности



Общую экономическую ситуацию на своих предприятиях как благоприятную и удовлетворительную оценили в декабре 86% респондентов (9 и 77%, соответственно). Однако 14% из числа участников опросов выразили неудовлетворенность экономической ситуацией. Надо заметить, что выявленное распределение мнений респондентов является одним из лучших результатов за весь посткризисный период (2015–начало 2016 гг.).

Рис. 10. Динамика оценки экономической ситуации в организациях обрабатывающей промышленности

Доля организаций от их общего числа, %



III. Добывающая промышленность

Результаты обследования свидетельствуют, что в IV квартале на предприятиях добывающей промышленности наблюдалась достаточно позитивная производственная ситуация: баланс оценок изменения **выпуска** продукции составил в декабре (+7%), увеличившись за квартал на 4 п.п. Оценки **спроса** на реализуемую продукцию также имели положительную окраску: балансовое значение увеличилось в декабре по сравнению с октябрём на 5 п. п., составив (+7%).

По оценкам респондентов из добывающих производств, ситуация с **численностью занятых** на протяжении IV квартала не менялась. В частности, баланс оценок изменения показателя составил (+4%). При этом большинство руководителей предприятий (87%) отмечали, что в анализируемом месяце численность работников на их предприятиях соответствовала фактическому объёму производства.

К концу 2018 г. замедлилась тенденция темпов роста **цен на реализуемую продукцию**: баланс оценок изменения показателя снизился за квартал на 7 п. п. и составил (+6%). Одновременно динамика **цен на приобретаемое оборудование** характеризовалась усилением: баланс оценки изменения данного показателя возрос на 3 п. п. и составил в декабре 2018 г. (+25%).

Рис. 11. Динамика оценки изменения цен в организациях добывающей промышленности

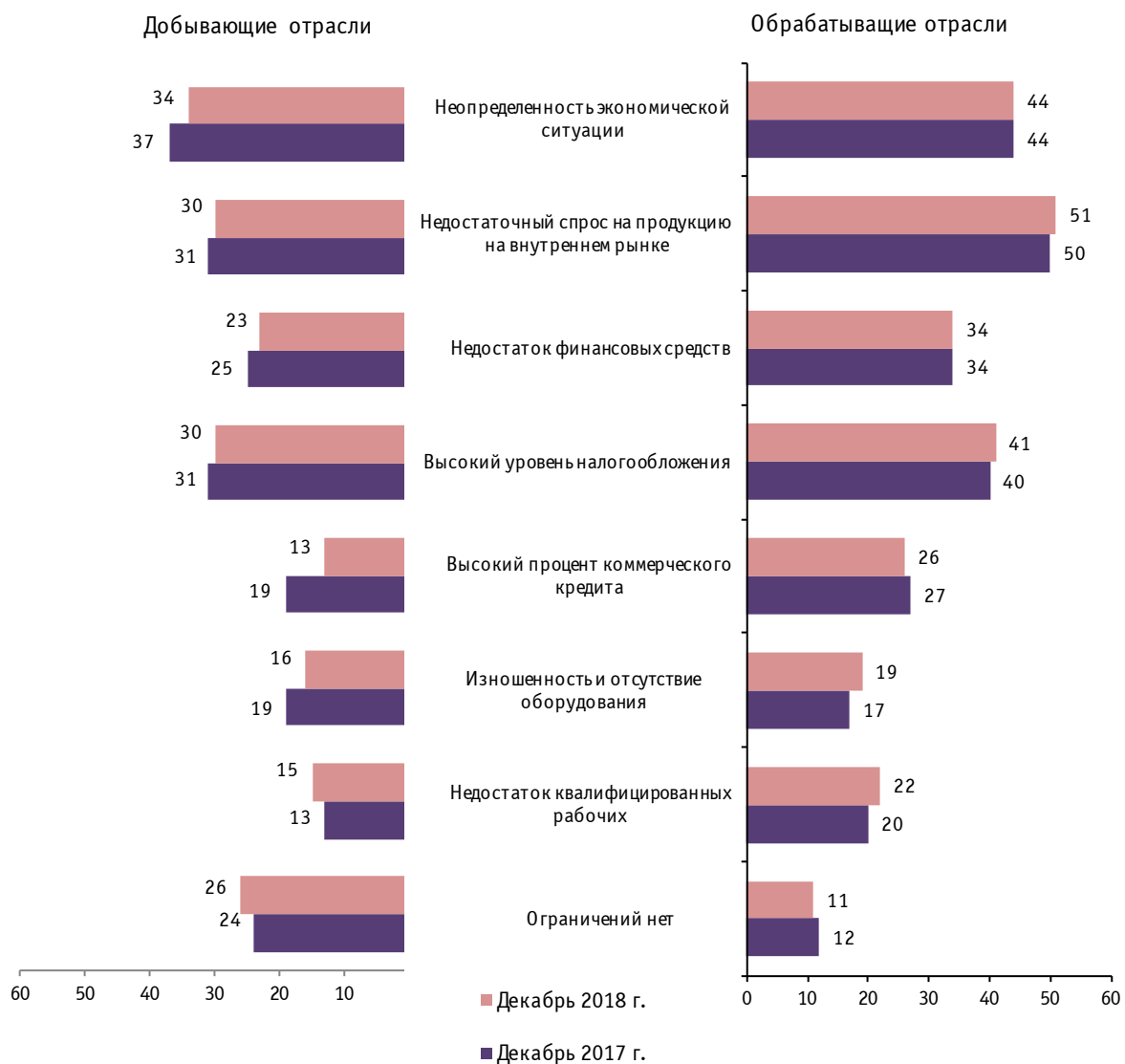


Большинство руководителей «директорского корпуса», представляющих добывающие производства (89%) оценили **экономическую ситуацию** на своих предприятиях как «благоприятную» и «удовлетворительную».

IV. Факторы, ограничивающие деятельность промышленных организаций

Оценки респондентов относительно давления, оказываемого на производственную деятельность со стороны негативных факторов в течение 2018 года, практически не менялись. По мнению участников опроса, среди основных лимитирующих производственную деятельность ограничений, **проблема спроса** на продукцию являлась **главной для предприятий обрабатывающей промышленности**, особенно ориентированных на конечный спрос населения. О значительном негативном воздействии данного фактора в декабре сообщили более половины участников опроса из «обработки». Далее, с некоторым отрывом, стоял фактор «неопределенность экономической ситуации», а затем - «высокий уровень налогообложения». На пятом месте, после «недостатка финансовых средств», расположился негативный фактор «высокая стоимость банковского кредита».

Рис. 12. Оценка факторов, ограничивающих деятельность промышленных организаций
Доля организаций от их общего числа, %



Оценка влияния лимитирующих факторов на отраслевое развитие добывающих производств позволяет констатировать их значительно меньшее негативное воздействие по сравнению с обрабатывающими предприятиями.

Строительство

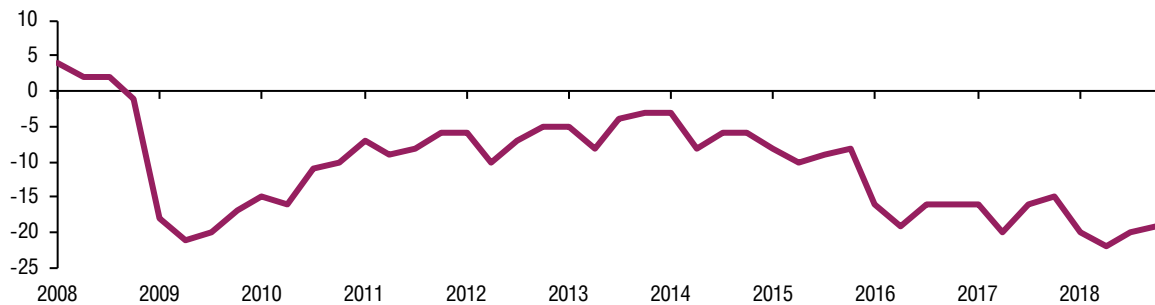
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей свыше 6.6 тыс. строительных организаций, различных по численности занятых в 82 субъектах РФ, проводимых Федеральной службой государственной статистики, свидетельствуют о фоновом улучшении состояния делового климата в отрасли, сопровождаемом точечным распространением стабилизирующих тенденций в IV квартале 2018 года. В частности, отмечалось:

- ослабление негативных предпринимательских оценок в большинстве основных производственных показателей;
- положительная динамика большинства оценок руководителей относительно ожиданий на I квартале 2019 г.

Значение ИПУ составило (-19%) (против (-22%) в I полугодии). По большинству производственных показателей в IV квартале зафиксировано заметное снижение темпов спада.

Рис. 13. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве

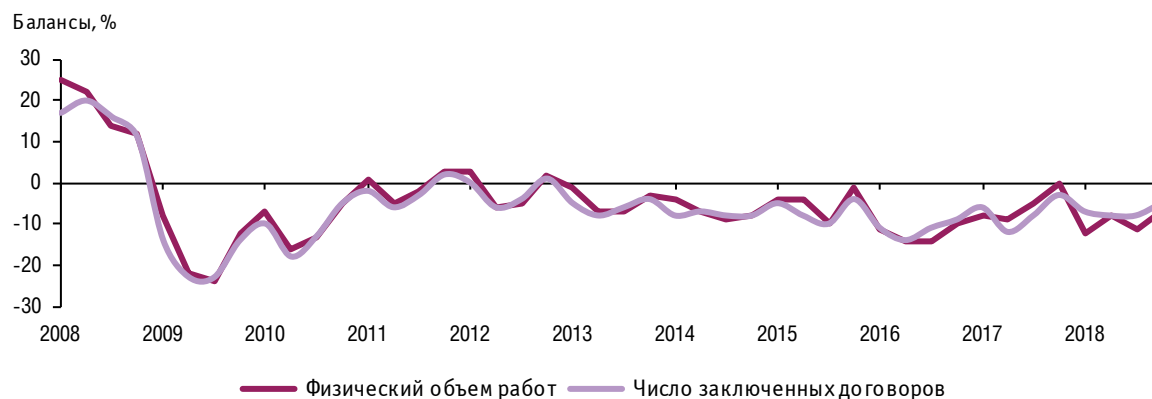


Наблюдаемая коррекция ИПУ была обеспечена позитивными ожиданиями относительно **изменения численности занятых**. Одновременно в IV квартале возросли балансы оценок **физического объема работ** и **числа заключенных договоров** до (-7%) и (-5%), хотя еще в начале года они составляли (-12%) и (-7%), соответственно.

II. Производственная ситуация

Характерной особенностью функционирования строительной отрасли в течение 2018 г. был низкий спрос на услуги подрядных организаций. Однако в IV квартале наблюдалось относительное улучшение оценок изменения **числа заключенных договоров** и **физического объема работ**. В частности, балансовые значения изменения данных индикаторов скорректировались до (-5%) и (-7%), хотя еще двумя кварталами ранее составляли по (-8%).

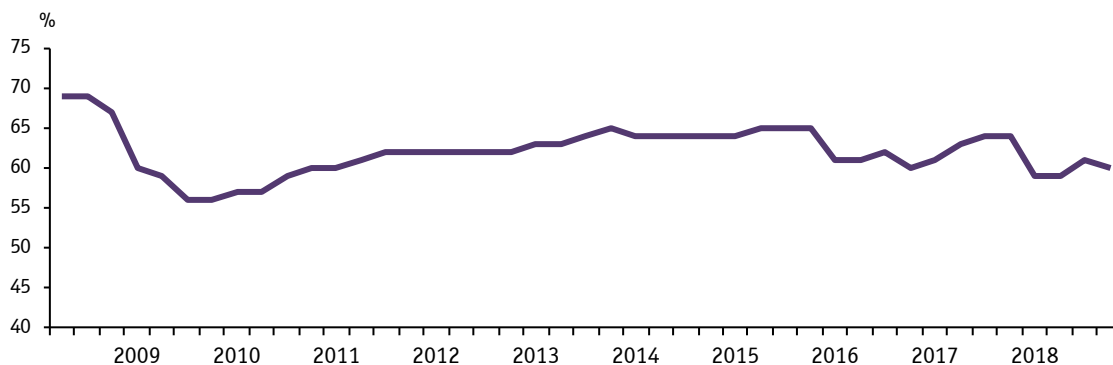
Рис. 14. Динамика оценок изменения физического объема работ и числа заключенных договоров в строительных организациях



На момент опроса строительные организации были **обеспечены заказами** в среднем на 6 месяцев. При этом около 30% компаний имели в своем портфеле договоры на срок от 1 до 3 месяцев, 10% — более года.

В IV квартале **средний уровень загрузки** составил 60%. У 15% организаций мощности были загружены не более 30%, у 19% - от 51 до 60%, у 10% - свыше 90%.

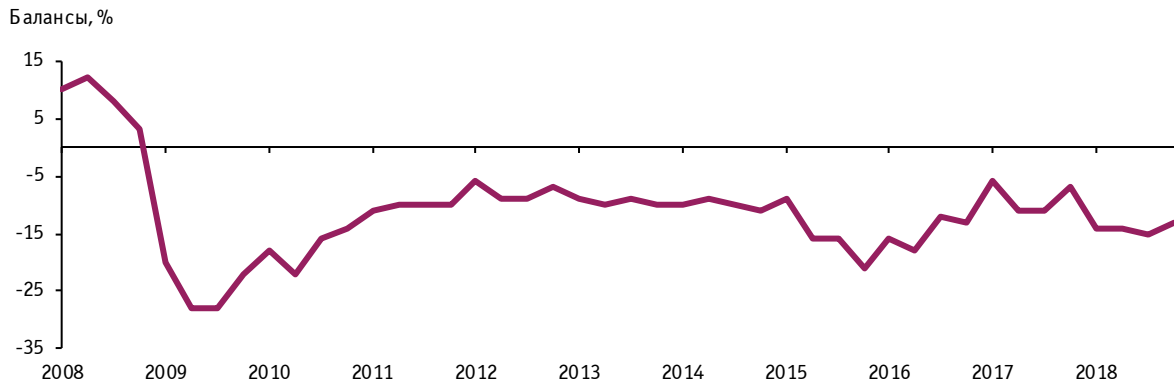
Рис. 15. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей в строительных организациях



При сложившейся производственной конъюнктуре подавляющее большинство руководителей предприятий (92%) считали, что имеющихся мощностей относительно спроса в 2019 г. будет достаточно или более чем достаточно.

Отраслевое развитие во II половине 2018 г. сопровождалось слабым замедлением процесса сокращения **численности занятых**, который наблюдался в четверти строительных организаций. В IV квартале баланс оценок изменения показателя вышел на отметку в (- 3%), что на 2 п. п. выше, нежели в предшествующем.

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



Одновременно следует отметить, что ожидаемые изменения кадрового состава на I квартал 2019 г. характеризовалась позитивными оценками, свидетельствуя о намерении руководителей, как минимум в первые месяцы 2019 г. сдерживать темпы выбытия занятых.

III. Цены

В IV квартале продолжился рост цен как **на строительные материалы** в рамках диапазона, сложившегося в предшествующие кварталы 2018 г. В большей степени данная тенденция прослеживалась в динамике темпов роста цен на строительные материалы, увеличение которых в течение года констатировали около 70% респондентов. Баланс оценок изменения данного показателя снизился на 1 п. п. относительно трех предшествующих кварталов лишь к концу года, составив (+66%).

Темпы роста тарифов на строительные работы, после однократного всплеска в I квартале и относительного ценового затишья в середине года, в IV квартале возобновили активность (баланс оценки изменения показателя увеличился за год на 3 п.п. до +39%).

Рис. 17. Динамика оценок изменения цен на строительные материалы и строительные работы в строительных организациях



По-прежнему в строительном бизнесе темпы роста стоимости строительных материалов опережали темпы роста тарифов на строительные работы.

IV. Финансово-экономическая ситуация

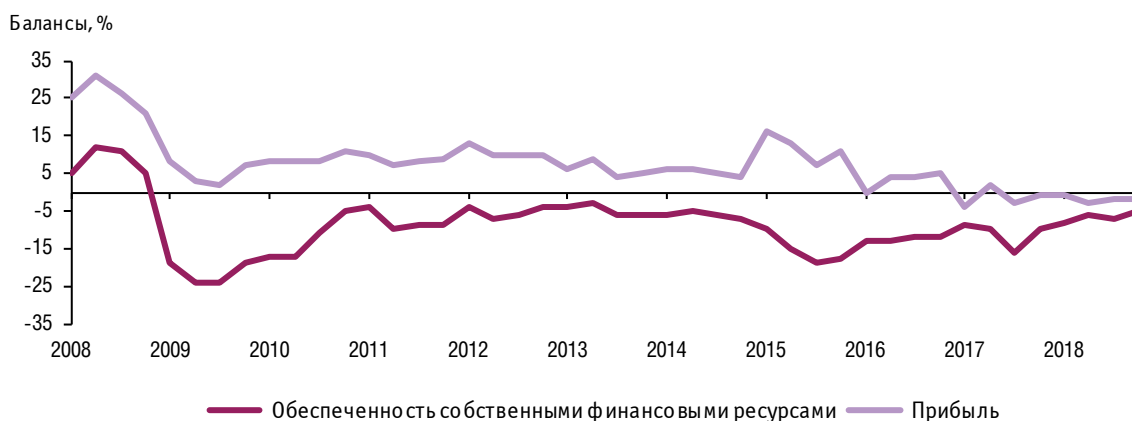
В конце 2018 г. произошло увеличение доли респондентов, сообщивших об увеличении объема финансирования за счет собственных финансовых средств организации, являющихся основным источником капиталовложений: балансовое значение данного индикатора возросло в IV квартале до (-5%) против (-7%) в предыдущем квартале.

На момент опроса **средняя обеспеченность** строительных **организаций финансированием** составила 5 месяцев. Наибольшая доля предприятий (31%) была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 8% – более года.

Одновременно баланс оценок предпринимателями изменения **обеспеченности** организаций **кредитными и заемными финансовыми средствами** сохранился на уровне предыдущего квартала и составил (-2%). При этом практически каждая пятая строительная организация (19%) вообще не пользовалась кредитами в IV квартале.

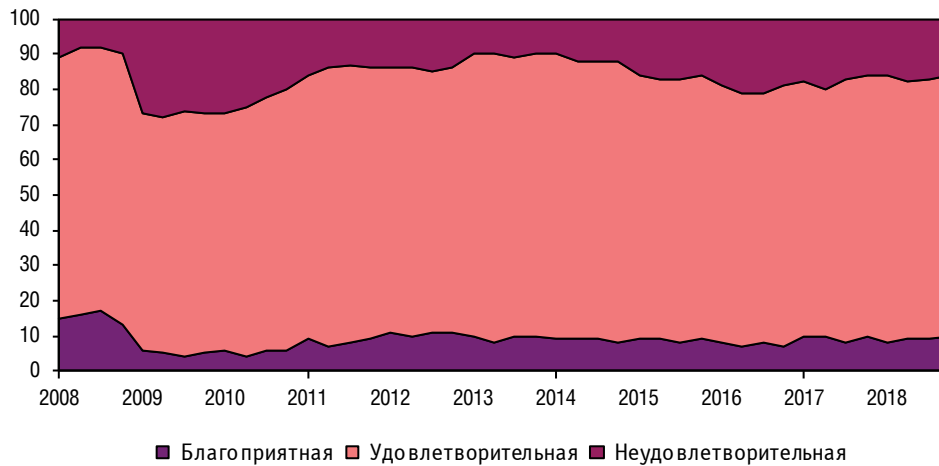
В целом по отрасли фиксировалась положительная динамика **прибыли**. Баланс оценки изменения показателя составил (+4%). Более половины респондентов (62%) сообщили о том, что доходность бизнеса по сравнению с предыдущим кварталом не изменилась. Среднегодовое значение оценки изменения прибыли в 2018 г. было на 6 п. п. выше, чем годом ранее.

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



Смягчение делового климата сопровождалось ослаблением негативной динамики показателя, характеризующего сложившуюся **экономическую ситуацию** в строительных организациях: балансовое значение, оставаясь в отрицательной зоне, улучшило результат на 2 п. п., поднявшись до (-6%). Одновременно практически три четверти представителей строительного бизнеса (74%) были удовлетворены ситуацией, сложившейся в компаниях.

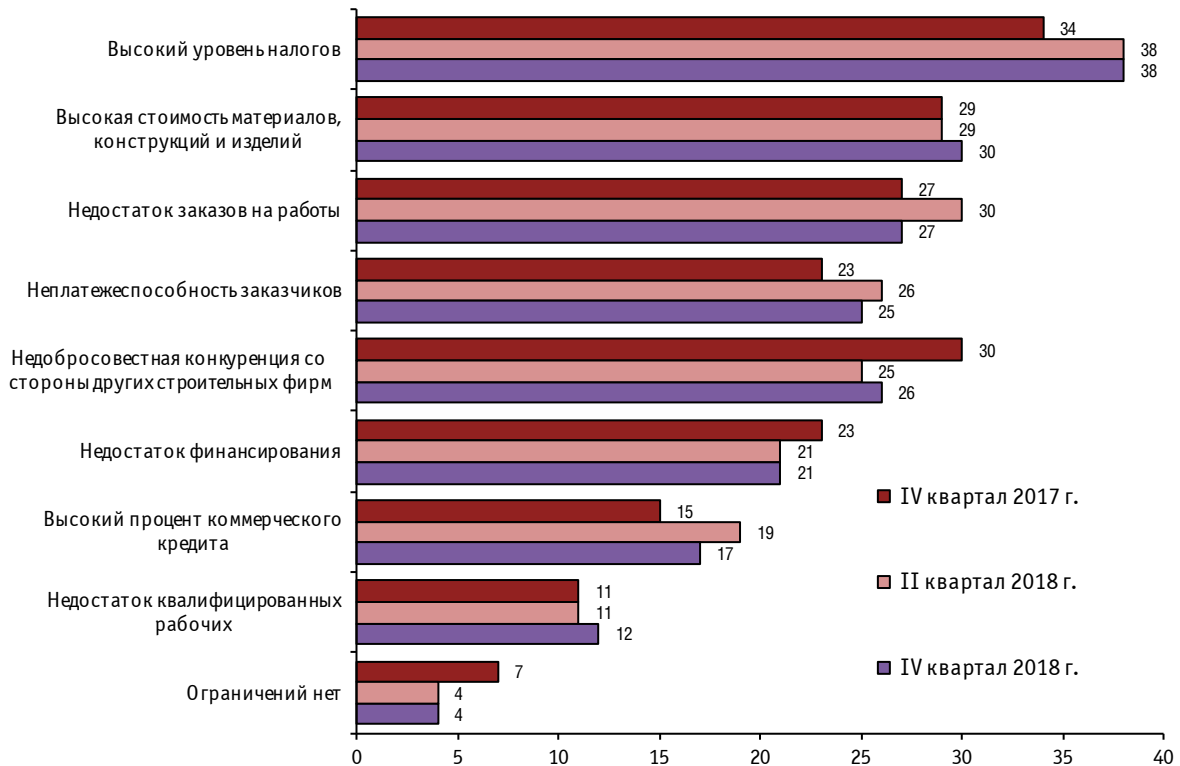
Рис. 19. Динамика оценок экономической ситуации в строительных организациях
Доля организаций от их общего числа, %



V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

Исходя из мнений руководителей организаций, в течение 2018 г., по, произошло наиболее заметное снижение негативного давления со стороны факторов «недостаток заказов на работы» и «неплатежеспособность заказчиков».

Рис. 20. Оценка факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций
Доля организаций от их общего числа, %



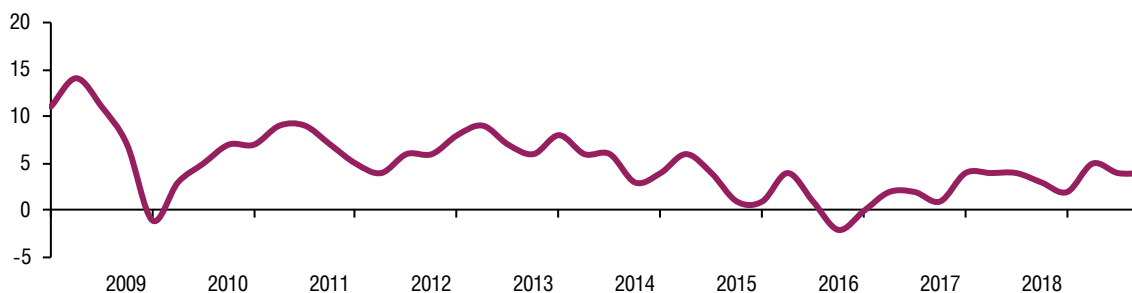
Противоположные тенденции в годовом выражении прослеживались со стороны таких факторов, как «высокий процент коммерческого кредита», «недостаток квалифицированных рабочих», «высокая стоимость материалов, конструкций, изделий».

Розничная торговля

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей около 4 тыс. организаций розничной торговли в IV квартале 2018 года свидетельствуют о закреплении умеренно-благоприятной ситуации в данном секторе: **ИПУ** сохранил значение предыдущего квартала и составил (+4)%.

Рис. 21. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



Стабильность индикатора была обеспечена вкладом лишь одного из трех его компонентов – **объемом складских запасов**, уровень которого в конце года показал тенденцию к снижению, свидетельствуя об ускорении реализации товаров со складов, причем в большей степени это относилось к непродовольственным товарам длительного пользования. При этом остальные составляющие — **текущее и ожидаемое изменение экономической ситуации**, за счет ухудшившихся значений влияли негативно.

В IV квартале не выявлено улучшения настроений руководителей организаций розничной торговли, напротив, усилилась тенденция темпов спада **спроса** на реализуемые товары. При этом увеличился разрыв между долей организаций, в которых происходило сокращение заказов и теми, в которых был зафиксирован их рост: составив 28 против 17%, приблизившись к неблагоприятным значениям указанного соотношения в начале 2018 г., когда указанная разница достигала 15 п.п. (30 против 15%) и почти соответствовала «провальному» 2015 г.

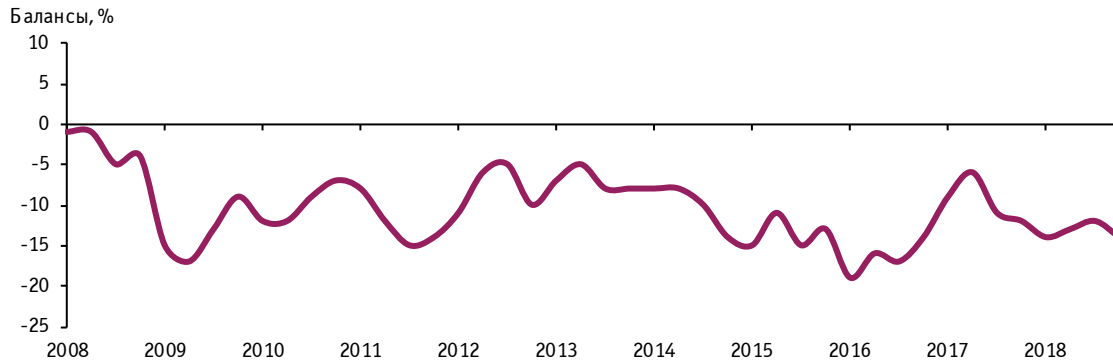
Рис. 22. Динамика оценки изменения объема продаж в натуральном выражении и заказов на поставку товаров в организациях розничной торговли



В IV квартале 2018 года было выявлено заметное сужение **товарного ассортимента** в розничных торговых организациях. Краткосрочные планы предпринимателей также отмечены негативным фоном.

Еще одним настораживающим итогом обследования является процесс **сокращения занятости в отрасли**, интенсивность которого в IV квартале возросла (практически в каждой третьей организации в течение года происходило выбытие персонала). Судя по прогнозным оценкам руководителей, отток занятых в их фирмах в начале 2019 г. продолжится.

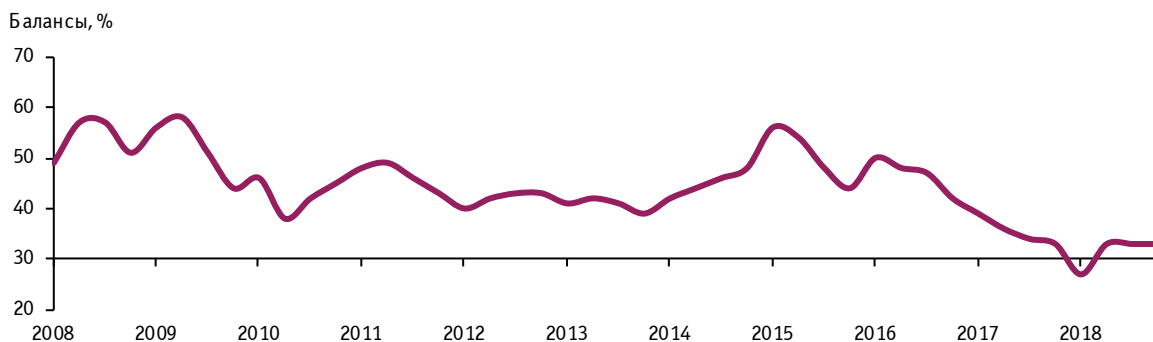
Рис. 23. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях розничной торговли



II. Цены

После всплеска цен в I полугодии 2018 года в сфере розничной торговли **ценовая динамика** практически не менялась. По итогам IV квартала рост цен выявлен в 37% организаций. Вместе с тем, исходя из краткосрочных ожиданий респондентов, есть все основания предполагать, что относительное ценовое затишье заканчивается и уже в начале 2019 г. произойдет ценовой всплеск как в продовольственном, так и непродовольственном сегментах розничной торговли.

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



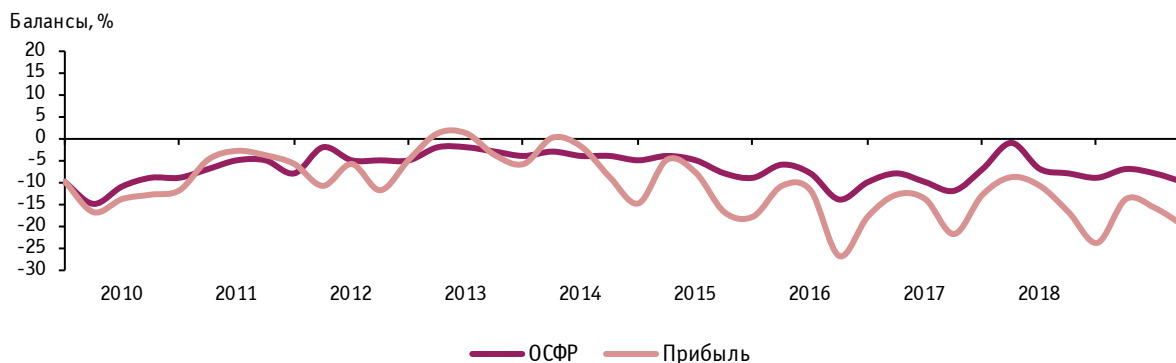
Средний сложившийся уровень торговой наценки в организациях остался на уровне предшествующего квартала и составил 25%. Вместе с тем, по мнению руководителей организаций, его величина для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должна составлять 32%. **Средний уровень торговой наценки по социально значимым продовольственным товарам** относительно предшествующего квартала не изменился и составил 15%, тогда как по мнению предпринимателей он должен превышать 21%.

В IV квартале 2018 г. структура **системы расчетов с поставщиками** для организаций розничной торговли не изменилась: 57% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара и 59% — по факту получения товара. **Система наличных расчетов** с поставщиками товаров традиционно применялась руководителями менее активно: в основном при получении товара и по факту его реализации, на что указали 20 и 13% руководителей, соответственно.

III. Финансово-экономическая ситуация

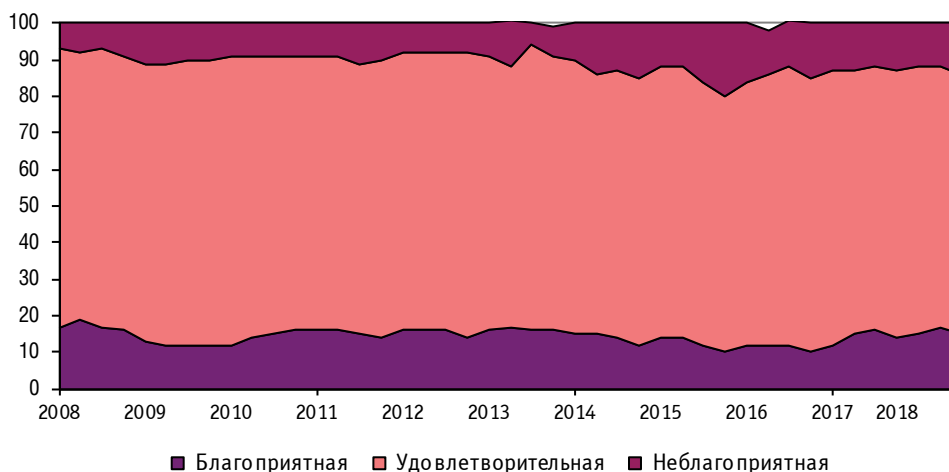
В течение II полугодия усилилась интенсивность сокращения прибыли: относительно III квартала с 37 до 39% увеличилась доля руководителей организаций, констатирующая ухудшение финансовых результатов. Баланс оценки изменения прибыли в обследуемом периоде понизился на 4 п.п. до (-20%), приблизившись к диапазону максимально низких ретроспективных значений для данного показателя (-24% в I квартале 2018 г.).

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



Экономическая ситуация в отрасли второй квартал подряд характеризовалась ухудшением: баланс оценки изменения показателя снизился до (-4%), что соответствует результату 2017 г. Прогнозные оценки руководителей на I квартал 2019 г. снизились незначительно — баланс ожиданий потерял 1 п.п. и зафиксировался на отметке (+6%).

Рис. 26. Динамика оценки экономической ситуации в организациях розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %

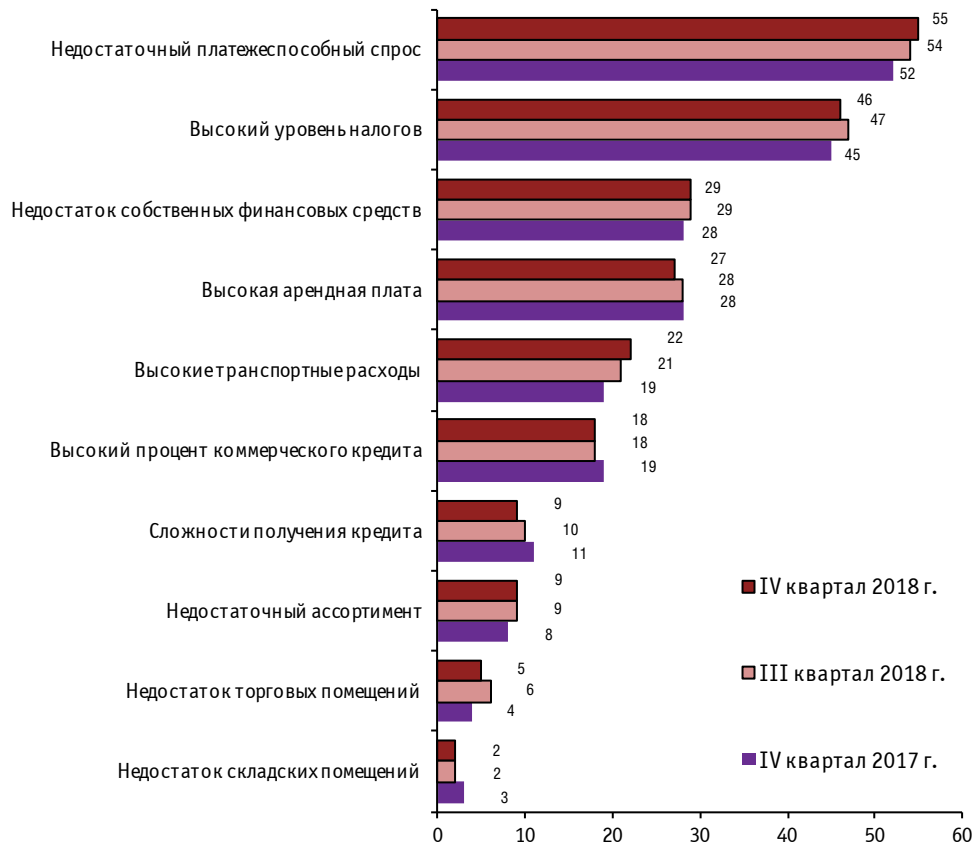


IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли

В течение 2018 г. основным фактором, лимитирующим деятельность организаций розничной торговли, являлся **«недостаточный платежеспособный спрос»**, влияние которого возрастает второй год подряд (по сравнению с 2017 г. можно констатировать очевидный рост негативной нагрузки со стороны данного фактора в среднем на 5 п.п). Одновременно происходило незначительное усиление давления на бизнес со стороны таких факторов, как **«недостаток собственных финансовых средств организаций»**, **«высокие транспортные расходы»** и **«высокий процент коммерческого кредита»**.

Слабое сокращение интенсивности негативного влияния на бизнес прослеживалось в конце года по факторам: **«высокий уровень налогов»**, **«высокая арендная плата»**, **«сложности получения кредита»** и **«недостаток торговых помещений»**.

Рис. 27. Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



Сфера услуг

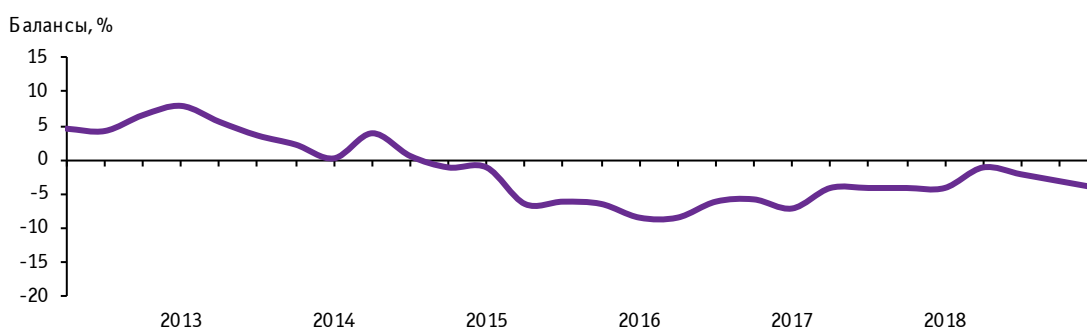
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартального конъюнктурного обследования около 6 тыс. руководителей организаций сферы услуг в IV квартале 2018 года свидетельствуют о продолжении тенденции постепенного ухудшения делового климата на российском рынке услуг на протяжении 2018 года. При этом балансы практически всех предпринимательских оценок основных показателей деятельности организаций заметно снизились, указывая на снижение спроса на услуги и объема оказываемых услуг, ухудшение финансового состояния организаций и, в целом, о недостаточно благоприятном деловом климате в этом секторе экономики:

- падение спроса на услуги своих организаций отметили 28% респондентов, 57% констатировали отсутствие изменений и 15% сообщили о росте показателя;
- снижение числа заключенных договоров (обслуженных клиентов) зафиксировали 25% предпринимателей, рост показателя – 14% ;
- о снижении численности работников сообщили 16% респондентов, о расширении штатов;
- рост цен на предоставляемые услуги отметили 8% респондентов, их снижение – 9%;
- сокращение прибыли наблюдалось в 30% организаций, рост – в 13%
- экономическая ситуация ухудшилась в 20% организаций и улучшилась в 14%.

Сезонно сглаженный ИПУ в сфере услуг продолжил снижение. Значение ИПУ переместилось с отметки (-1%) в I квартале до (-4%) в IV квартале 2018 г.

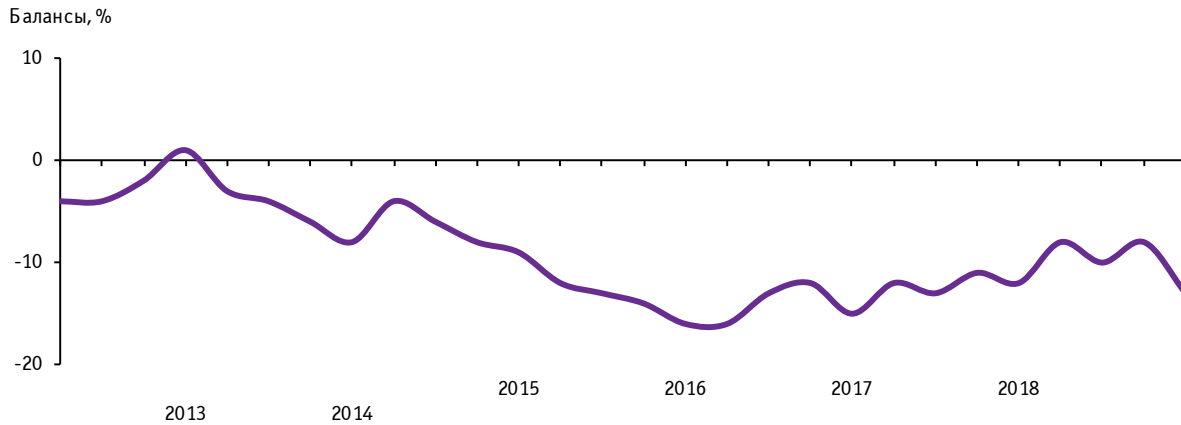
Рис. 28. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг



Среди 14 наблюдаемых видов услуг благоприятный деловой климат выявлен лишь в сегменте страхования (положительное значение ИПУ), нейтральный – в сегментах технического обслуживания и ремонта автотранспорта, а также санаторно-курортных услуг (нулевое значение ИПУ). Максимальное количество негативных оценок было получено от предпринимателей, оказывающих риэлтерские услуги и занятых ремонтом предметов личного потребления.

Исходя из обобщенных мнений респондентов, в IV квартале 2018 г. наблюдалось заметное усиление интенсивности сокращения **спроса на услуги**. Значение баланса оценок изменения данного показателя уменьшилось на 5 п. п. до (-13%), что является одним из самых низких результатов за семь лет проведения обследований.

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



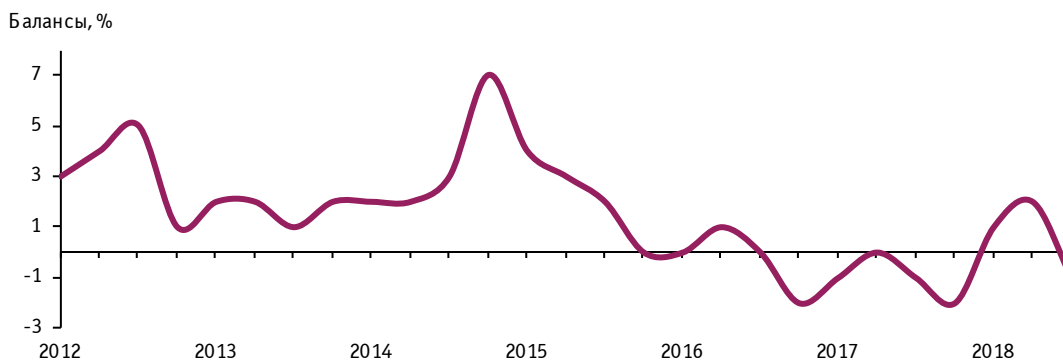
Сократился спрос на все наблюдаемые виды услуг; наиболее существенно – на услуги риелторов, ломбардов, гостиниц и ремонт предметов личного пользования, о чем свидетельствуют значения балансов оценок в диапазоне от (-20) до (-23)%.

Динамика **объема оказанных услуг** в целом соответствовала траектории спроса, продемонстрировав усиление негативной тенденции. Баланс оценок изменения числа заключенных договоров (количества обслуженных клиентов) снизился на 3 п. п. до значения (-11)%.

II. Цены

Обобщенные мнения предпринимателей свидетельствовали об относительной стабильности **цен на услуги**: баланс оценок изменения показателя в течение последних трех лет колебался вокруг нулевой отметки, составив в конце 2018 г. (-1)%.

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



При этом подорожание услуг наиболее часто отмечали руководители туристических компаний: баланс оценок составил +7%. Напротив, предприниматели, занятые в ломбардном и рекламном бизнесе, чаще других констатировали снижение цен: балансы оценок достигли (-15) и (-8)%.

II. Финансово-экономическая ситуация

Усилился пессимизм предпринимателей относительно финансового положения организаций сферы услуг. Баланс оценок изменения объема полученной **прибыли** снизился на 3 п. п. до худшего за последние два года значения (-18%).

Экономическое положение организаций в IV квартале 2018 г. считали «благоприятным» 15% участников обследования, при этом 64% констатировали «удовлетворительную» и 21% – «неблагоприятную» ситуацию. Максимальное количество позитивных оценок (23%) было получено от руководителей страховых компаний, а негативных (25%) – от руководителей туристических фирм.

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

Доля организаций соответствующего вида деятельности от их общего числа, %

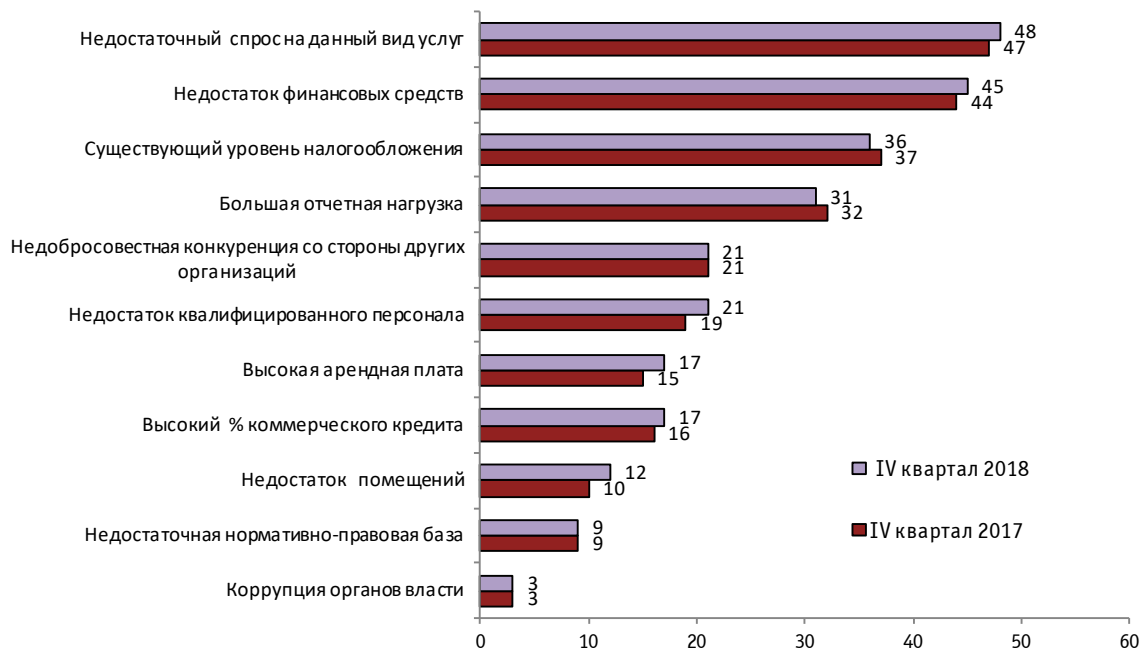


Оценки **конкурентного потенциала** сервисных организаций ухудшились относительно предыдущего квартала. Три четверти (75%) предпринимателей считали конкурентоспособность бизнеса «нормальной», а баланс «высоких» и «низких» оценок составил (-17%), что на 2 п. п. ниже значения предыдущего квартала. Отрицательные балансы сложились во всех наблюдаемых видах услуг, варьируя от (-7%) в стоматологической практике до (-25%) в сегменте ремонта предметов личного потребления.

IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг

Рейтинг факторов, ограничивающих развитие организаций сферы услуг, практически не претерпел изменений за последние четыре года. На первой позиции рейтинга прочно обосновался «недостаточный спрос на данный вид услуг», его существенное давление на бизнес постоянно отмечали около половины участников обследований. На втором месте с небольшим отрывом расположился «недостаток финансовых средств» (от 42 до 46%). Около трети предпринимателей констатировали негативное воздействие «существующего уровня налогообложения» и «большой отчетной нагрузки».

Рис. 32. Оценки факторов, отрицательно влияющих на деятельность организаций сферы услуг
Доля организаций от их общего числа, %



В 9 из 14 наблюдаемых видов деятельности развитие бизнеса лимитировал, главным образом, слабый спрос на предоставляемые услуги; наиболее часто данную проблему отмечали руководители санаторно-курортных учреждений, гостиниц и рекламных агентств (более 60%). Недостаток финансовых средств и высокий уровень налогообложения превалировали в оценках предпринимателей, оказывающих услуги пассажирского транспорта (66%) и услуги связи (38%). Большую отчетную нагрузку считали ключевой проблемой руководители ломбардов, страховых компаний и стоматологических клиник (76, 72 и 36%, соответственно).

Негативное воздействие высокой арендной платы чаще других констатировали руководители ломбардов (37%), высоких ставок коммерческих кредитов – руководители автосервисов (28%). Недобросовестную конкуренцию со стороны других организаций фиксировали преимущественно предприниматели, оказывающие транспортные и персональные услуги (33 и 28%); недостаток квалифицированных работников – стоматологи (35%); недостаточность нормативно-правовой базы – представители страхового и ломбардного бизнеса (19 и 23%).

Потребительские ожидания населения

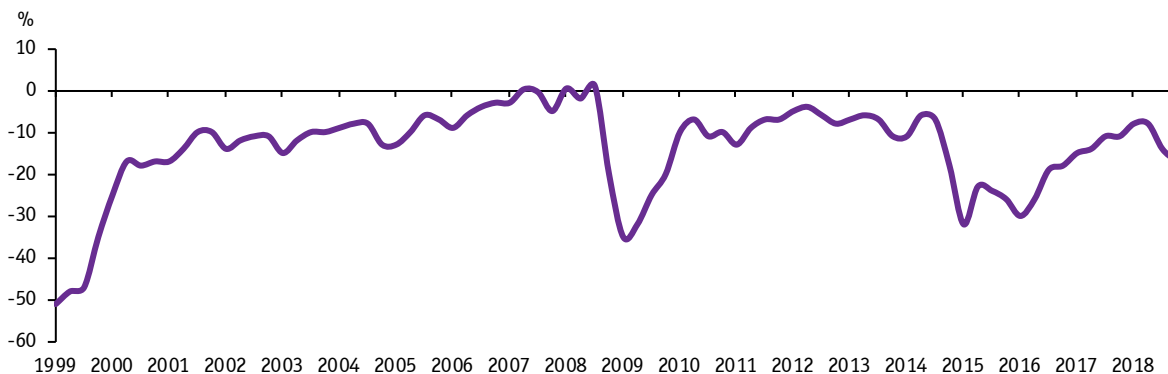
По итогам опросов более 5 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше, проживающих в частных домохозяйствах, которые проводятся Федеральной службой государственной статистики в ежеквартальном режиме во всех субъектах Российской Федерации, можно констатировать, что в IV квартале 2018 г. продолжилось ухудшение совокупных потребительских настроений российского населения:

- улучшение личного материального положения за последние 12 месяцев констатировали 9% респондентов, а его ухудшение – 33% (кварталом ранее – 9 и 31%);
- улучшения **личного материального положения в течение следующих 12 месяцев** ожидают 10% респондентов, а его ухудшения – 26% (кварталом ранее – 12 и 21%);

- позитивно оценили произошедшие за год изменения в экономике России 12% участников опроса, негативно – 46% (кварталом ранее – 14 и 40%);
- положительных изменений в экономике России через год ожидают 16% опрошенных, отрицательных – 35% (кварталом ранее – 16 и 32%).

Индекс потребительской уверенности (ИПУ) снизился относительно значения предыдущего квартала на 3 п. п. до отметки (-17%).

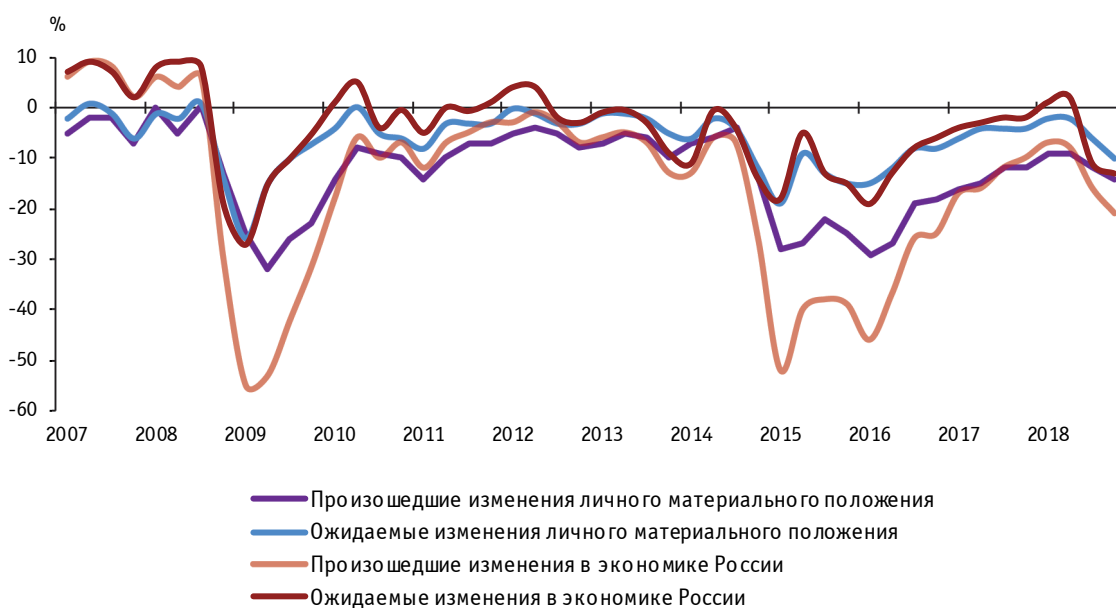
Рис. 33. Индекс потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Тенденция постепенного восстановления ИПУ после локального минимума в начале 2016 г. (-30%) продолжалась непрерывно на протяжении девяти кварталов, в результате чего в первой половине 2018 г. индикатор достиг значения (-8)% (результат превышал среднее значение ИПУ за весь почти двадцатилетний период его расчета). Однако в III квартале 2018 г. года произошел перелом позитивной тенденции, а в IV квартале ИПУ опустился ниже своего среднего долговременного уровня.

Рис. 34. Динамика компонентов индекса потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Негативную динамику продемонстрировали четыре из пяти **компонентов ИПУ**. Прежде всего, заметно более пессимистическим стало отношение населения к изменениям, произошедшим в экономике России за последние три месяца. Соответствующий частный индекс снизился в течение квартала на 5 п. п. до отметки (-21)% – самого низкого значения за последние два года. Частный индекс изменений макроэкономической ситуации, ожидаемых в течение следующих двенадцати месяцев, потерял всего 2 п. п., однако этого было достаточно для того, чтобы его значение (-13)% опустилось до уровня результатов кризисного 2016 г.

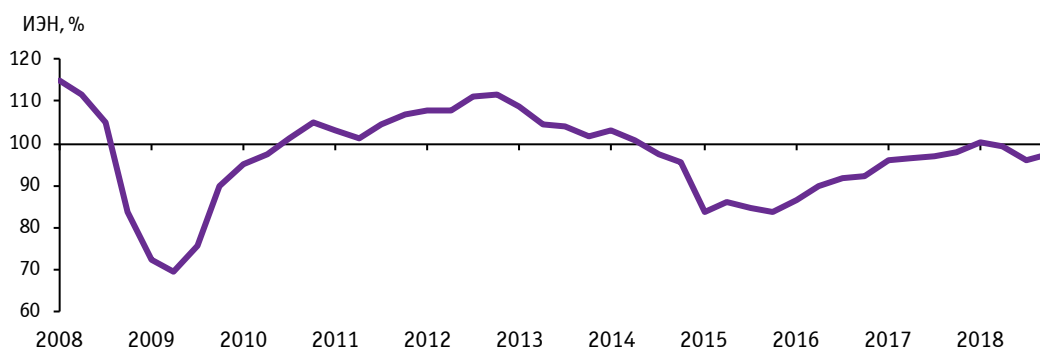
Частный индекс фактических изменений личного материального положения респондентов также снизился на 2 п. п. относительно предыдущего квартала, но при этом не вышел за пределы диапазона колебаний последних двух лет. Аналогичный индекс ожидаемых изменений по абсолютной величине (-10)% превышал все остальные компоненты ИПУ, хотя и ухудшился относительно предыдущего квартала на 4 п. п.

Индекс благоприятности условий для крупных покупок стал единственным компонентом ИПУ, показавшим небольшое улучшение (на 1 п. п.) относительно предыдущего квартала, оставшись при этом в глубине зоны отрицательных значений (-25%). **Индекс благоприятности условий для сбережений**, который согласно принятой методологии в состав ИПУ не включается, напротив, снизился на 1 п. п. до (-36%).

Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)⁵

В IV квартале 2018 г. Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ), обобщающий результаты конъюнктурных обследований организаций промышленности, строительства, розничной торговли и сферы услуг, а также опросов потребителей; частично отыграл падение двух предыдущих кварталов возрос на 1,3 пункта по сравнению с предыдущим кварталом до значения 97,5. Однако несмотря на относительное улучшение, деловой климат в российской экономике оставался в неблагоприятной зоне - ниже 100 пунктов. В I квартале 2018 г. индикатор превысил, хотя и всего на 0,1 п. п., свой средний долгосрочный уровень, после чего наблюдался разворот в направлении негативной тенденции.

Рис. 35. Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)

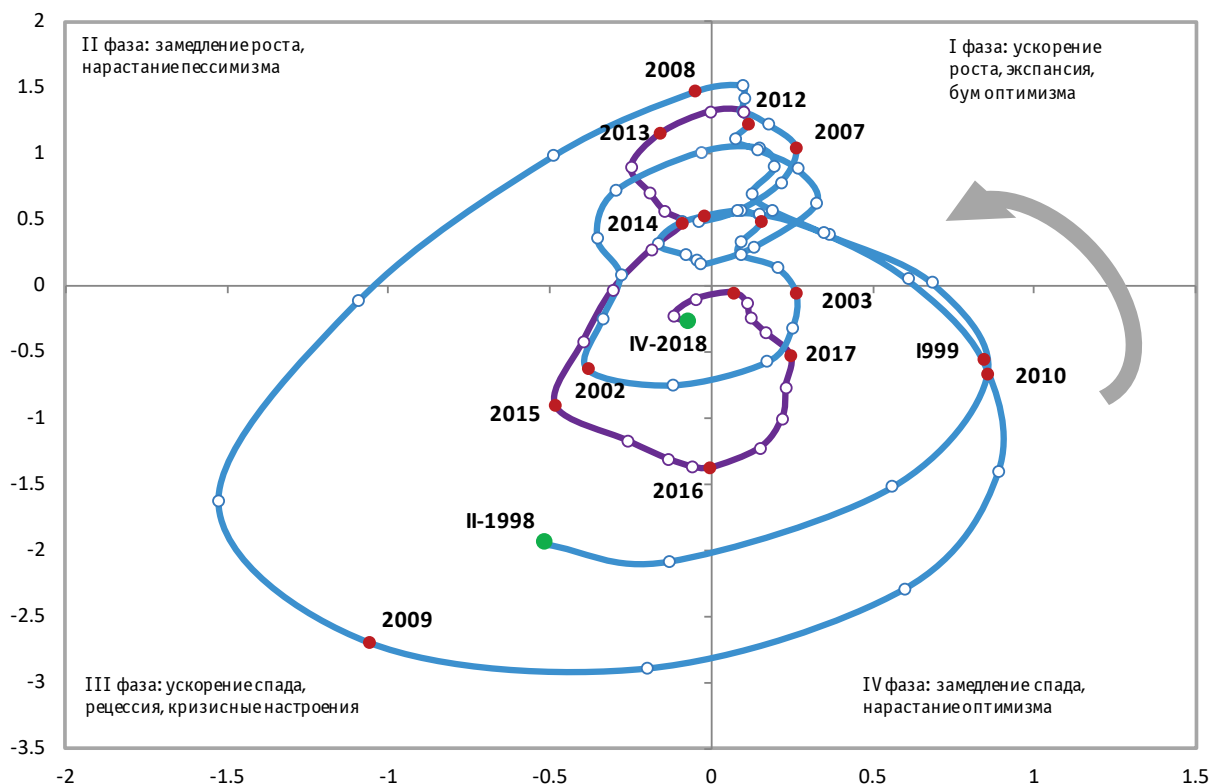


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

⁵ Для расчета итогового значения указанного индекса и 15 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.

Циклическое развитие ИЭН ВШЭ визуализирует трейсер цикличности⁶, показывающий одновременно уровень и изменение индикатора. Движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы в направлении против часовой стрелки отражает прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла роста; циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области.

Рис. 36. Трейсер цикличности Индекса экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

В начале 2018 г. трейсер почти достиг границы с фазой ускорения роста, однако последующее ухудшение совокупных экономических настроений предпринимателей и потребителей вернул его в квадрант ускорения спада. Менее пессимистические настроения, выявленные в IV квартале 2018 г., вызвали поворот ИЭН ВШЭ в направлении фазы замедления спада.

⁶ Трейсер цикличности рассчитывается по методологии Европейской Комиссии, см. https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/tp019_en.pdf. Для наглядности последний цикл выделен темным цветом; красным цветом отмечены первые кварталы каждого года.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ
ОРГАНИЗАЦИЙ РАЗЛИЧНЫХ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ РОССИИ⁷

Таблица 1

Обрабатывающая промышленность

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.	
Выпуск основного вида продук- ции в нату- ральном выражении	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2018	В	3	2	2	2	2	2	1	0	1	1	3	3
		С	67	67	67	67	68	66	67	65	66	67	67	67
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца ⁸													
	2019	В	20	21	21									
		С	62	61	61									
Спрос на продукцию	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2018	В	-33	-35	-33	-34	-34	-34	-35	-36	-35	-37	-36	-36
		С	61	61	61	60	60	60	59	58	59	59	60	60
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2019	В	21	21	22									
		С	61	61	62									
Запасы готовой продукции	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2018	В	-4	-3	-3	-3	-4	-5	-5	-5	-5	-4	-4	-4
		С	84	83	82	82	84	81	81	83	83	82	84	84
Цены реализации готовой продукции	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2018	В	11	7	6	8	11	13	12	11	10	9	10	9
		С	85	87	86	86	85	85	82	83	82	83	82	83
Численность занятых	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2019	В	5	7	8									
		С	77	79	78									
Экономичес- кая ситуация	Уровень в текущем месяце													
	2018	В	-4	-3	-3	-4	-4	-6	-6	-6	-7	-7	-5	-5
		С	76	77	77	74	76	76	74	74	75	73	75	77
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2019	В	19	21	22									
		С	65	65	64									

⁷ 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).

⁸ Компонент индекса предпринимательской уверенности.

Строительство

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
Общее экономическое положение	Уровень в текущем квартале					Портфель заказов	Уровень в текущем квартале ⁸						
	2016	B	-11	-14	-13		-12	2016	B	-33	-37	-33	-38
		C	73	72	71		74		C	65	61	60	60
	2017	B	-8	-10	-9		-6	2017	B	-36	-39	-36	-36
		C	72	72	75		74		C	62	59	60	60
	2018	B	-8	-9	-8		-6	2018	B	-42	-43	-40	-41
		C	76	73	74		74		C	56	55	56	55
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом								
2019	B	13				2019	B	7					
	C	71					C	65					
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Оценка производственных мощностей относительно спроса на СМР	Уровень в текущем квартале						
	2016	B	-11	-14	-14		-10	2016	B	-11	-9	-8	-9
		C	47	48	48		50		C	85	87	84	85
	2017	B	-8	-9	-5		0	2017	B	-6	-5	-5	-5
		C	50	47	41		46		C	86	87	87	87
	2018	B	-12	-8	-11		-7	2018	B	-5	-4	-4	-4
		C	46	52	51		49		C	85	86	88	88
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸								
2019	B	7				2019	B	4					
	C	59					C	74					
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2016	B	80	77	76		74	2016	B	54	-1	47	46
		C	18	21	22		24		C	38	73	45	46
	2017	B	72	71	70		69	2017	B	45	41	40	41
		C	26	27	28		29		C	47	51	52	51
	2018	B	67	67	67		66	2018	B	36	38	38	39
		C	31	29	29		30		C	56	54	54	55
В следующем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					В следующем квартале по сравнению с предыдущим кварталом								
Обеспеченность собственными финансовыми средствами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми средствами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2016	B	-13	-13	-12		-12	2016	B	4	-6	-6	-4
		C	69	69	68		68		C	84	55	55	57
	2017	B	-9	-10	-16		-10	2017	B	2	1	-2	1
		C	73	72	72		74		C	58	61	58	83
	2018	B	-8	-6	-7		-5	2018	B	-1	-3	-2	-2
		C	73	72	71		71		C	65	85	62	63

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 ⁸					Заказы на поставку товаров	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2016	В	-7	-8	-6		-7	2016	В	-13	-5	-6	-14
		С	67	66	67		68		С	55	50	51	51
	2017	В	-3	-3	-2		-4	2017	В	-9	-5	-2	-8
		С	65	68	70		70		С	55	55	56	54
	2018	В	-6	-1	-2		-4	2018	В	-15	-6	-5	-10
		С	68	69	68		68		С	55	56	55	55
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2019	В	6				2019	В	1					
	С	69					С	62					
Оборот розничной торговли	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2016	В	-16	-9	-10		-17	2016	В	-17	-11	-12	-19
		С	36	35	34		31		С	47	47	46	41
	2017	В	-13	-6	-7		-14	2017	В	-15	-7	-8	6
		С	39	36	35		30		С	51	47	47	64
	2018	В	-25	-8	-10		-12	2018	В	-21	-9	-10	-12
		С	35	38	37		37		С	45	47	48	48
В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
2016	В	-10	-8	-10	-12	2016	В	-18	-13	-14	-22		
	С	70	70	72	72		С	42	42	45	40		
2017	В	-7	-1	-7	-8	2017	В	-13	-9	-11	-16		
	С	13	81	75	76		С	41	42	39	44		
2018	В	-9	-7	-8	-10	2018	В	-24	-14	-16	-20		
	С	77	75	76	76		С	44	44	42	42		
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁸						
	2016	В	48	48	47		42	2016	В	-4	-6	-7	-8
		С	26	43	44		49		С	86	86	85	84
	2017	В	39	34	32		33	2017	В	-9	-7	-8	-7
		С	51	54	59		59		С	83	85	84	85
	2018	В	27	33	33		33	2018	В	-5	-7	-7	-9
		С	63	59	55		57		С	83	85	85	85
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2019	В	33				2019	В	-4					
	С	59					С	77					

Сфера услуг⁹

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸					Спрос	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸						
	2016	В	-23	-4	-3		-8	2016	В	-30	-14	-6	-11
		С	59	62	63		64		С	52	56	56	55
	2017	В	-18	-3	0		-5	2017	В	-25	-7	-5	-11
		С	64	67	66		67		С	57	59	59	59
	2018	В	-6	-5	0		-5	2018	В	-22	-4	-2	-12
		С	66	67	68		67		С	56	58	58	58
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2019	В	-1					2019	В	-3			
		С	69						С	65			
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						
	2016	В	-27	-7	-7		-13	2016	В	-7	-3	-4	-6
		С	55	57	59		59		С	85	85	86	86
	2017	В	-22	-8	-6		-11	2017	В	-5	-3	-3	-4
		С	60	62	62		61		С	85	87	87	86
	2018	В	-11	-4	-3		-10	2018	В	-5	-2	-1	-4
		С	61	62	63		62		С	87	86	87	86
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2019	В	-3					2019	В	-1			
		С	67						С	87			
Цены (тарифы) на услуги	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2016	В	0	1	2		-2	2016	В	-34	-16	-13	-20
		С	80	83	84		84		С	52	56	57	54
	2017	В	-2	-1	1		-1	2017	В	-28	-12	-11	-17
		С	82	85	85		85		С	56	58	59	57
	2018	В	-2	1	3		-3	2018	В	-26	-12	-8	-17
		С	84	85	85		85		С	56	58	58	57
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2019	В	1					2019	В	-9			
		С	85						С	63			

⁹ В данных, приведенных в Таблице 4, сезонная составляющая не исключена.

Таблица 5

Индексы предпринимательской уверенности

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Обрабатывающие производства (группа С)	2016	-4	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-4	-3	-3
	2017	-1	-2	-3	-2	-2	-3	-3	-3	-3	-2	-1	-1
	2018	-1	-3	-3	-3	-3	-3	-4	-4	-3	-4	-4	-3
Добывающие производства (группа В)	2016	-2	-3	-4	-4	-4	-2	-2	-1	-3	-2	-1	-2
	2017	3	0	1	1	-1	-1	-3	-2	-2	0	1	1
	2018	2	2	2	1	1	0	0	-1	0	1	2	1
Обеспечение электрической энергией, газом и паром (группа D)	2016	-5	-7	-7	-7	-5	-7	-8	-7	-5	-5	-4	-3
	2017	-4	-1	-1	1	2	1	-2	-2	-3	-3	-3	-3
	2018	-2	1	1	1	1	-1	-1	-2	-2	-3	-4	-1
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2016	-16			-19			-16			-16		
	2017	-16			-20			-16			-15		
	2018	-20			-22			-20			-19		
Розничная торговля	2016	0			2			2			1		
	2017	4			4			4			4		
	2018	2			5			4			4		
Оптовая торговля	2015	0			3			4			5		
	2017	4			4			4			5		
	2018	4			3			3					
Сфера услуг	2016	-9			-6			-6			-7		
	2017	-4			-4			-4			-4		
	2018	-1			-2			-3			-4		

Уровень загрузки производственных мощностей (в процентах)

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Добывающие производства (группа В)	2016	65	67	67	66	68	67	69	70	69	70	69	69
	2017	65	67	66	66	67	69	69	71	70	70	71	69
	2018	69	70	70	70	69	72	72	73	72	72	72	71
Обрабатывающие производства (группа С)	2016	61	62	62	64	63	64	64	64	64	65	63	65
	2017	64	63	63	64	65	64	66	64	65	66	65	64
	2018	62	62	64	64	63	64	64	64	65	64	65	65
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2016	61			61			62			60		
	2017	61			63			64			64		
	2018	59			59			61			60		