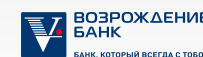




Индекс МСБ (RSBI):

компас для анализа микро, малого и среднего бизнеса

III квартал 2017 года



RSBI >

Индикатор, оценивающий деловую
активность в сегменте МСБ

Значение выше 50,0 пунктов указывает на рост деловой активности,
а ниже 50,0 пунктов — на снижение

База расчета >

Результаты опроса более 2000 компаний
в 24 регионе России

Периодичность >

На ежеквартальной основе

Индекс Опоры RSBI* и его компоненты

Компоненты



Бизнес-климат



Продажи и прибыль



Кадры



Количество клиентов



Доступность финансирования



Инвестиции

Индексы*

По размеру бизнеса



Микро



Малый



Средний

Отраслевые



Производство



Торговля



Сфера услуг

По размеру бизнеса



19 регион РФ

По итогам 12 кварталов наблюдения мы изменили подход к расчету двух компонент индекса RSBI и произвели его перерасчет с их учетом. Изменения коснулись индекса доступности финансирования и кадровой составляющей. В доступности финансирования мы исключили из формулы расчета вопрос, связанный с потребностью кредитования, оставив вопросы с легкостью/сложностью получения кредитов как фактически, так и оценку в перспективе ближайших 3-ех месяцев. В кадровой части мы исключили раздел связанный с динамикой оплаты труда, расчет этой компоненты производится только на базе данных по изменению числа персонала. При этом для расчета композитного значения мы используем индекс инвестиций, компаний осуществляющих и наращивающих инвестиции. Ранее использовался индекс компаний наращивающих инвестиции.

* композитное значение индекса рассчитывается по четырем компонентам со следующими весами: продажи (0,3), кадры (0,2), доступность финансирования (0,25) и инвестиции (0,25)

Индекс RSBI в 3 кв. 2017 г. — рост продолжается

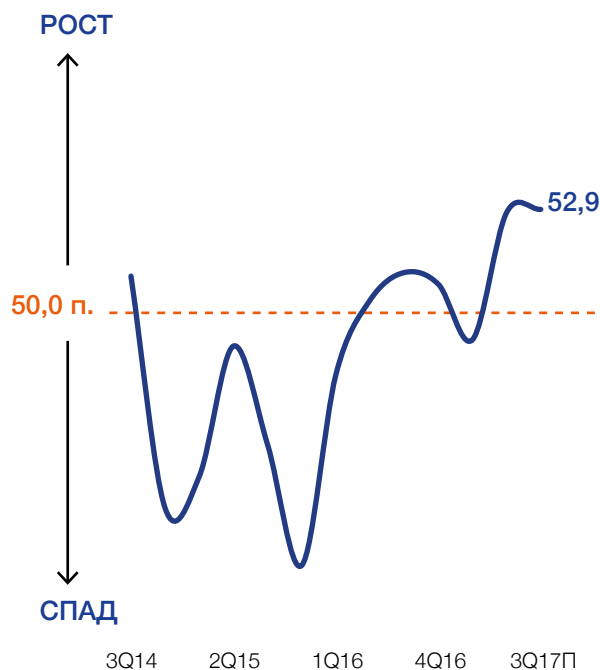
Результаты

В 3 кв. 2017 года деловая активность МСБ продолжила улучшаться, но темпы ее роста сохранились на уровне 2 квартала. Положительный вклад в динамику RSBI внесло увеличение инвестиционной активности и продаж. Отметим, что вклад инвестиций был основным в заметном росте ВВП РФ.

Ожидания

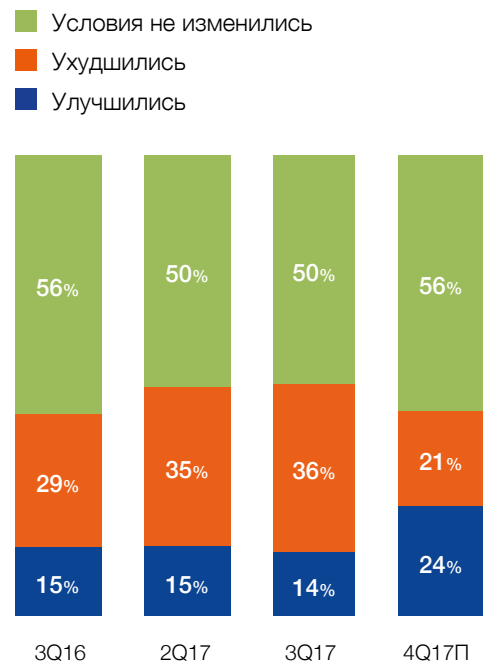
Взгляд на 4 кв. 17 года позитивный. Предприниматели ждут улучшения условий для ведения бизнеса.

Динамика индекса RSBI



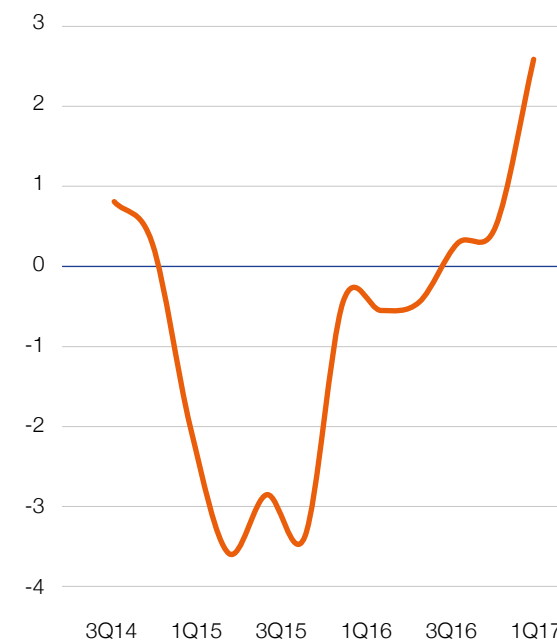
Источник: PSB Research, Magram Market Research

Оценка условий для ведения бизнеса



Источник: PSB Research, Magram Market Research

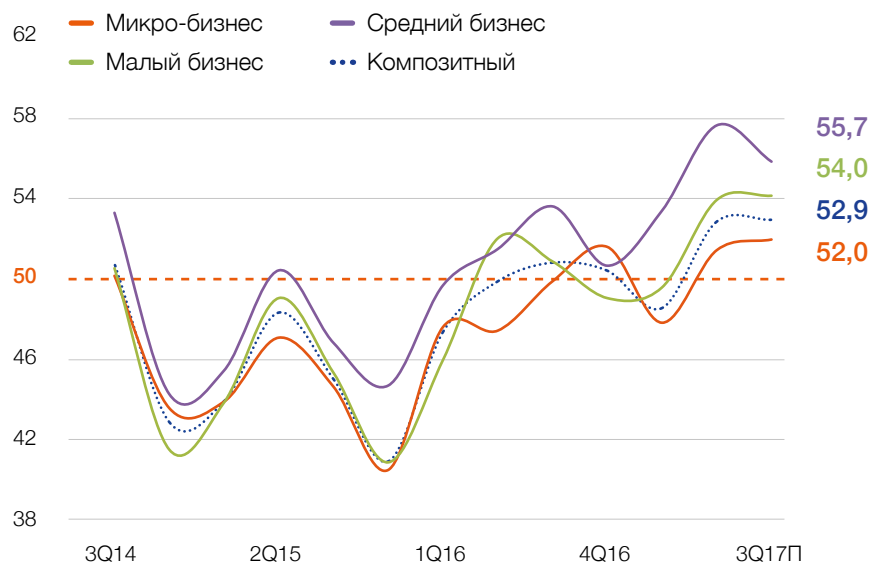
ВВП РФ, % г/г



Источник: Росстат

RSBI в разрезе отраслей и размеров бизнеса

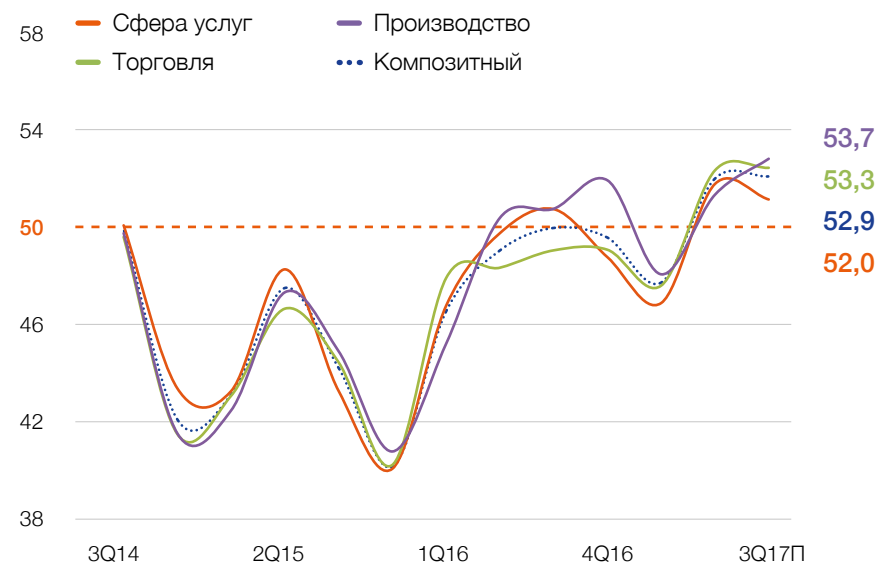
RSBI по размерам бизнеса



В 3 кв. 2017 года микро и малый бизнес сохранили темпы роста деловой активности на уровне 2 кв. Средний бизнес замедлил рост, но значение индекса в этом сегменте по-прежнему остается максимальным.

Источник: PSB Research, Magram Market Research

RSBI по отраслям



В разрезе отраслей ускорение деловой активности наблюдалось в производстве, индекс в этом сегменте преодолел очередной максимум. Сфера услуг показала замедление роста, а торговля сохранила темпы предыдущего (2 кв.) квартала.

Источник: PSB Research, Magram Market Research

RSBI продажи: выше 50,0 п. впервые за всю историю наблюдения

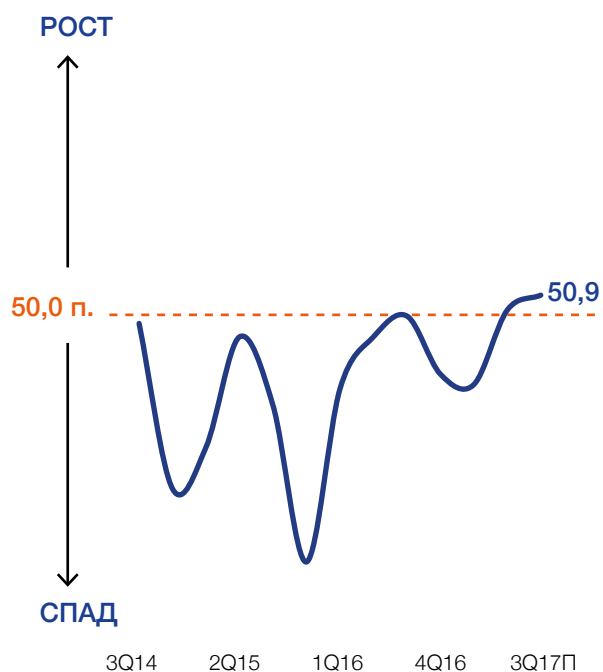
Результаты

Индекс продаж в 3 кв. впервые за всю историю наблюдения преодолел отметку в 50,0 п., указывая хоть и на слабый, но рост выручки предпринимателей сегмента МСБ. В целом по РФ розничные продажи также вышли в положительную зону.

Ожидания

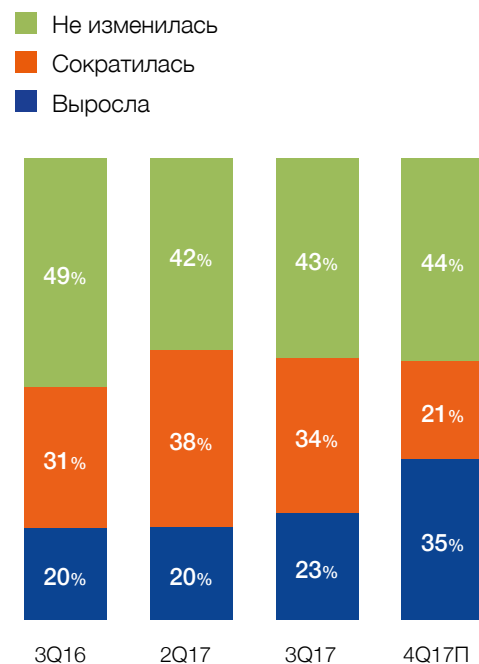
Индекс продаж в 3 кв. впервые за всю историю наблюдения преодолел отметку в 50,0 п., указывая хоть и на слабый, но рост выручки предпринимателей сегмента МСБ. В целом по РФ розничные продажи также вышли в положительную зону.

RSBI продажи



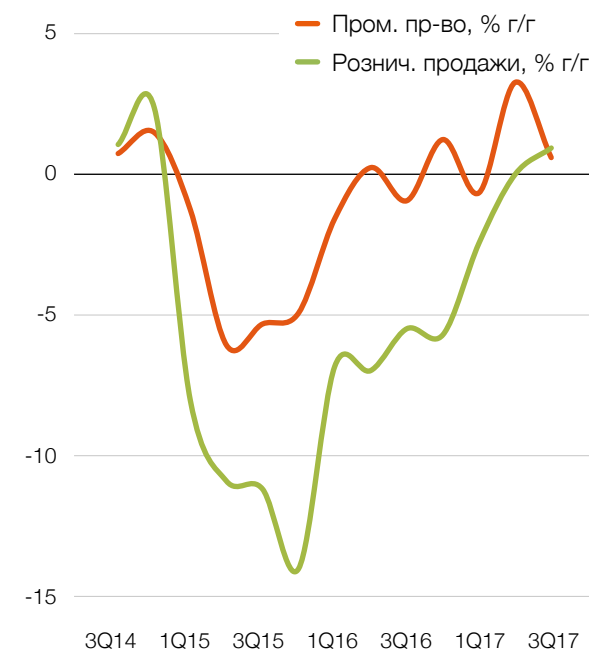
Источник: PSB Research, Magram Market Research

Изменение выручки



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Промышленное производство и розничные продажи*

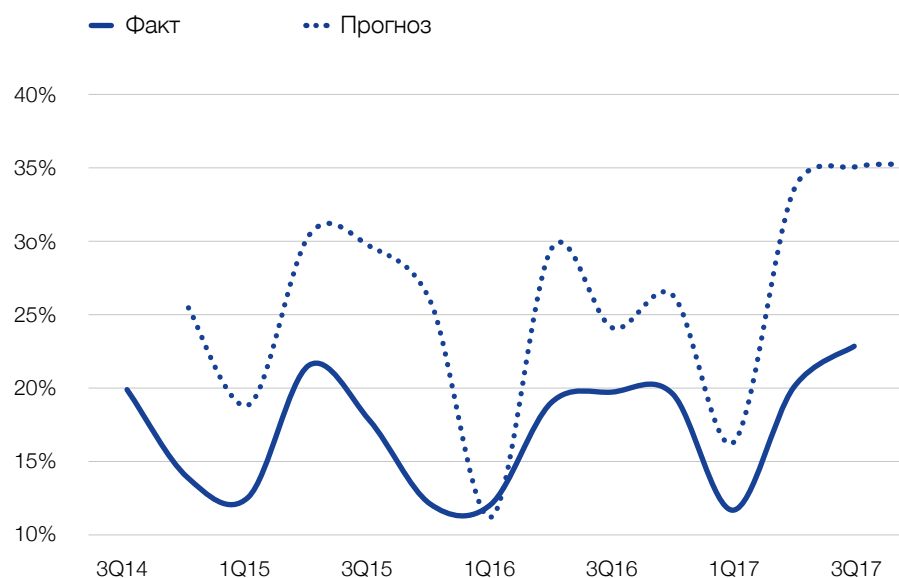


Источник: Росстат
* за 3 кв. 2017 г. данные за июль 2017 г.

Индекс RSBI продажи — факт/прогноз

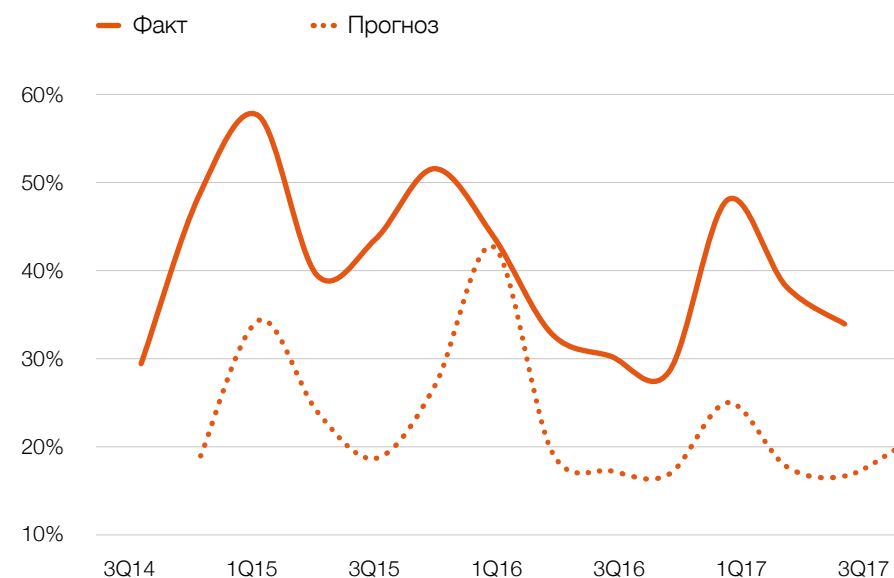
Ожидания предпринимателей по росту выручки в 3 и 4 кв. 2017 года стабилизировались на уровне 35%, но по-прежнему ниже фактических значений (в 3 кв. рост доходов отметили 23% от опрошенных). В целом, положительная динамика индекса продаж в 4 кв., скорее всего, будет обеспечена сокращением числа фиксирующих падение, а не увеличением доли предпринимателей отмечающих рост.

Ответы МСБ на вопрос о росте продаж (% от опрошенных)



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Ответы МСБ на вопрос о падении продаж (% от опрошенных)



Источник: PSB Research, Magram Market Research

RSBI инвестиции — уверенный рост сохраняется

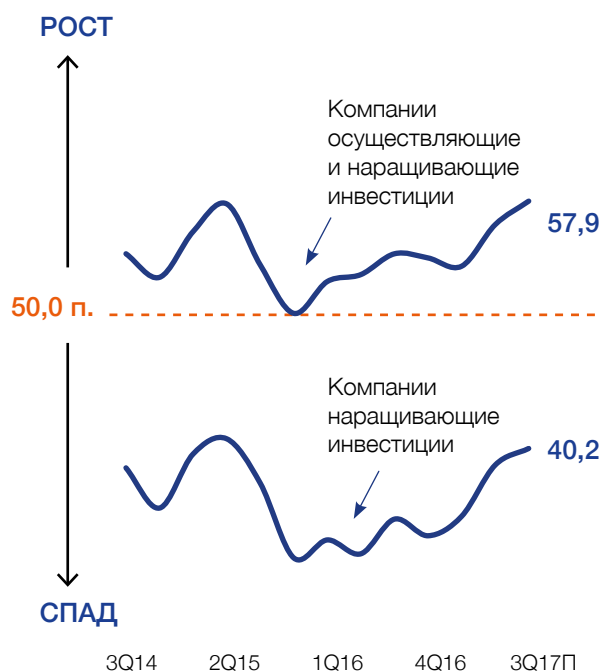
Результаты

В 3 кв. инвестиционная активность МСБ ускорила рост. Все больше компаний заявляют о наращивании инвестиций и все меньше об их сокращении. Происходит это на фоне сильного всплеска инвестиций в целом по РФ.

Ожидания

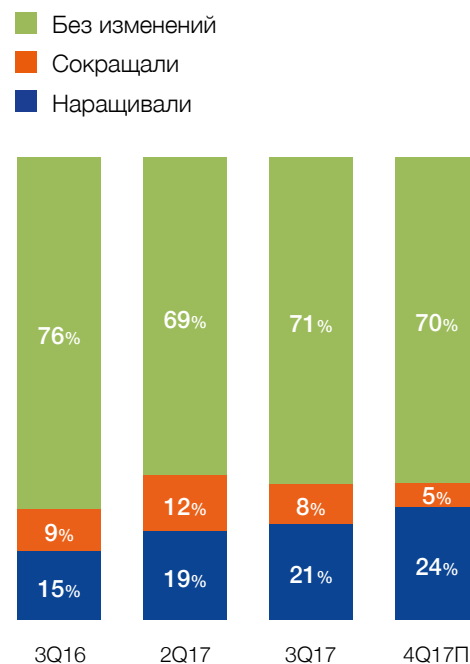
В 4 кв. есть ожидания сохранения позитивных тенденций. Более четверти компаний МСБ намерены увеличить инвестиции, сократить — 5%.

RSBI инвестиции



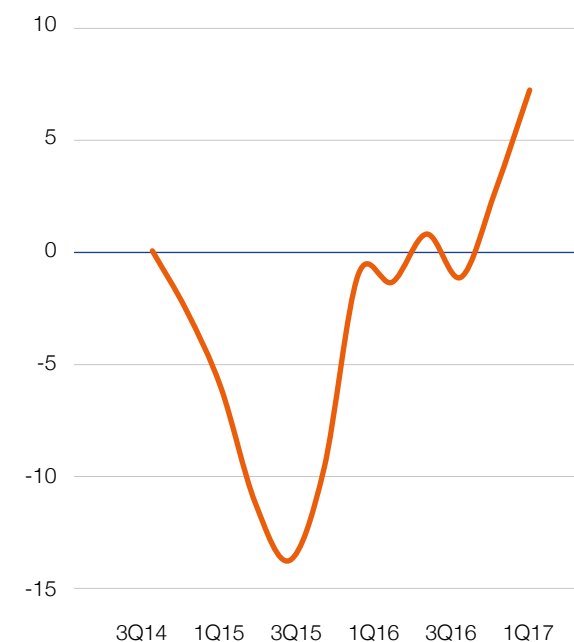
Источник: PSB Research, Magram Market Research

Изменение инвестиций



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Инвестиции в основные средства, % г/г

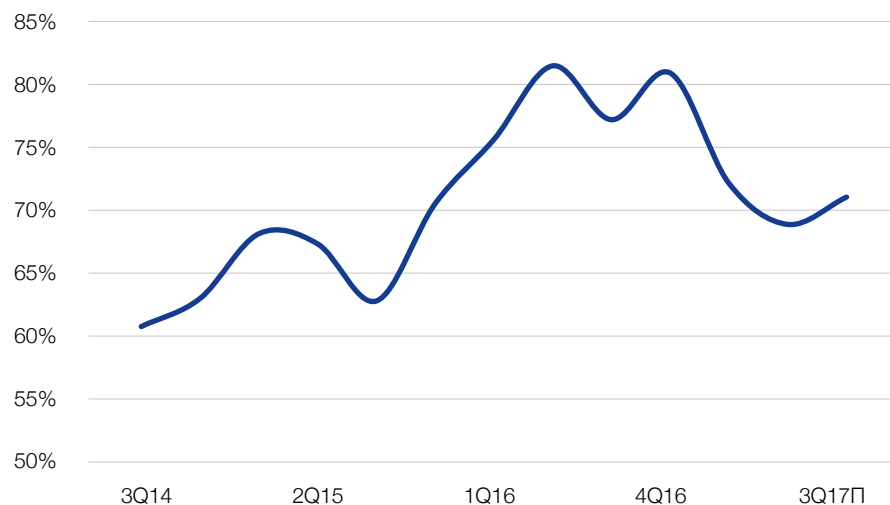


Источник: Росстат

RSBI инвестиции: число сокращающих инвестиций на минимальных значениях

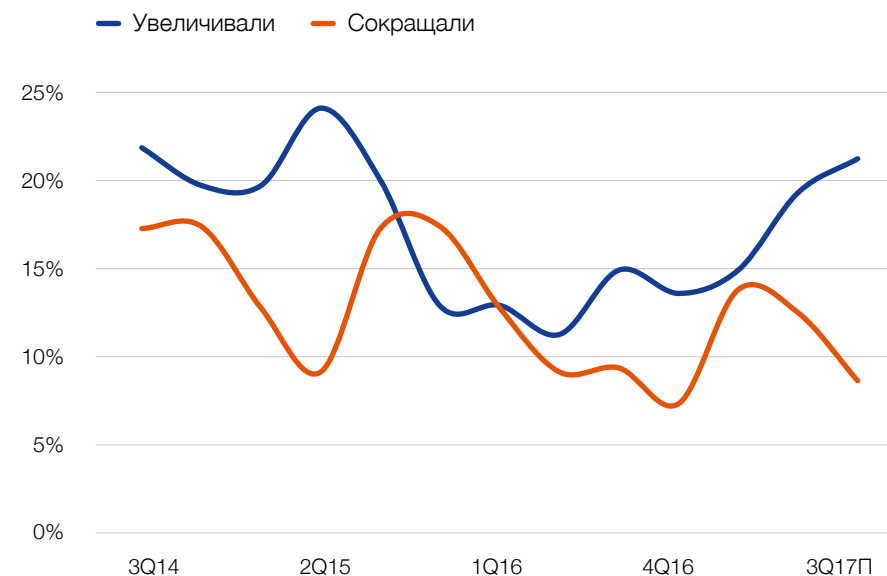
В 3 кв. 2017 года доля предпринимателей, которые пассивны в вопросе инвестиций немного увеличилась до 69% до 71%. Однако, произошло это преимущественно за счет числа тех компаний, которые ранее инвестиции сокращали. При этом мы видим планомерный (на протяжении последних трех кварталов) подъем доли МСБ, которые увеличивают инвестиции в свой бизнес с одновременным снижением числа их сокращающих. По итогам 3 кв. 2017 года таких было зафиксировано 21% и 8% соответственно.

Доля МСБ, не изменивших объем инвестиций (% от опрошенных)



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Доля МСБ наращивающих/сокращающих инвестиции



Источник: PSB Research, Magram Market Research

RSBI доступность финансирования стагнирует

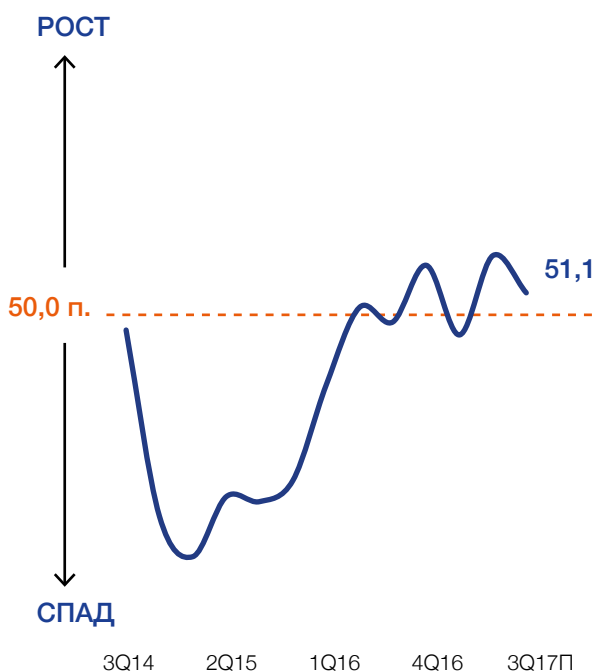
Результаты

В 3 кв. 2017 года индекс доступности финансирования немного снизился. В целом, предприниматели продолжают наращивать кредитные ресурсы, но серьезных изменений в условиях их получения не фиксируют.

Ожидания

В 4 кв. 17 г. МСБ также не ожидает заметного как улучшения, так и ухудшения условий для кредитования.

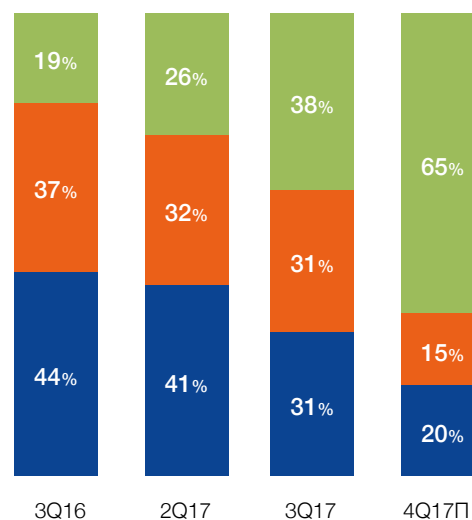
RSBI доступность финансирования



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Легкость получения кредитов

- Условия не изменились
- Сложно
- Легко



Источник: PSB Research, Magram Market Research

Ставки по кредитам и темпы роста кредитования МСБ*



* за 3 кв. данные за июль 2017 г.

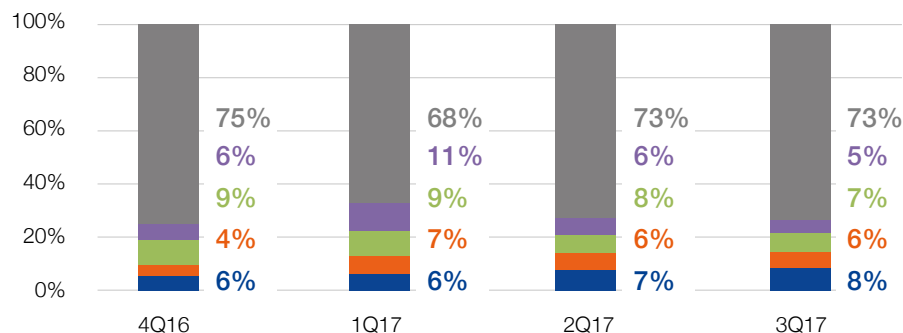
** без учета Сбербанка

Источник: ЦБ РФ

RSBI доступность финансирования: получить кредиты легко не всем

Ответы МСБ на вопрос о получении кредитов

- Сейчас не нужно дополнительное финансирование
- Не пытались, все равно одобрение не получим
- Не пытались, у нас уже есть действующий кредит
- Подавали заявку, но одобрение не получили
- Подавали заявку и получили одобрение

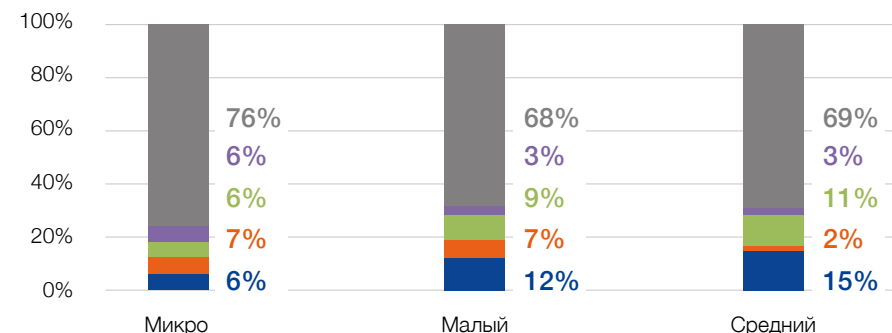


Доля компаний МСБ получающих кредиты в банках остается невысокой, но она продолжает увеличиваться. В 3 кв. 2017 года кредиты получили 8% от опрошенных, во 2 кв. — 7%. Улучшается и статистика положительных решений банков, в 3 кв. кредиты получили 56% от обратившихся за ними, во 2 кв. — 54%.

Источник: PSB Research, Magram Market Research

Ответы на вопрос о получении кредитов по видам бизнеса*

- Сейчас не нужно дополнительное финансирование
- Не пытались, все равно одобрение не получим
- Не пытались, у нас уже есть действующий кредит
- Подавали заявку, но одобрение не получили
- Подавали заявку и получили одобрение



В разрезе размеров бизнеса ситуация с кредитами поменялась не сильно. Банки по-прежнему меньше отказывают в выдаче кредита малому и среднему бизнесу, причем процент отказов здесь снизится (39% в малом, 14% в среднем). Микро бизнесу получить заемные средства сложнее: процент отказов превышает 50%.

Источник: PSB Research, Magram Market Research

* данные за сентябрь 2017 г.

RSBI кадры: ситуация стабилизировалась

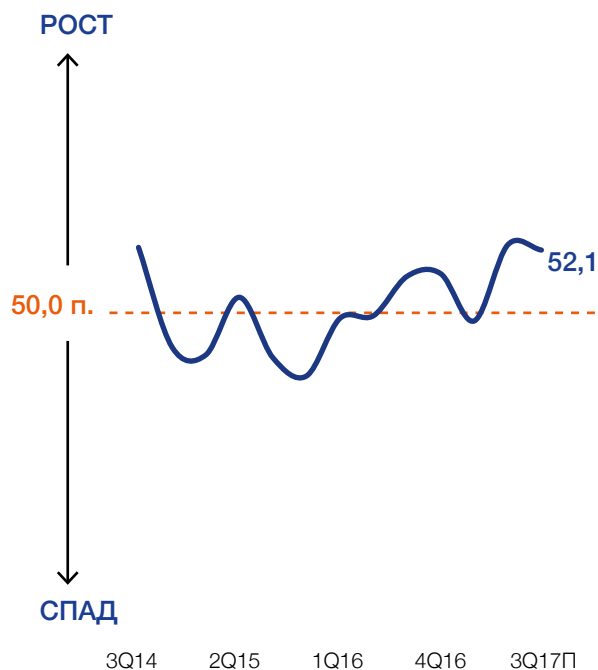
Результаты

В 3 кв. кадровый индекс не показал существенного изменения. В целом МСБ в этом вопросе достаточно пассивен, предпочитая штат не увеличивать, но и не сокращать.

Ожидания

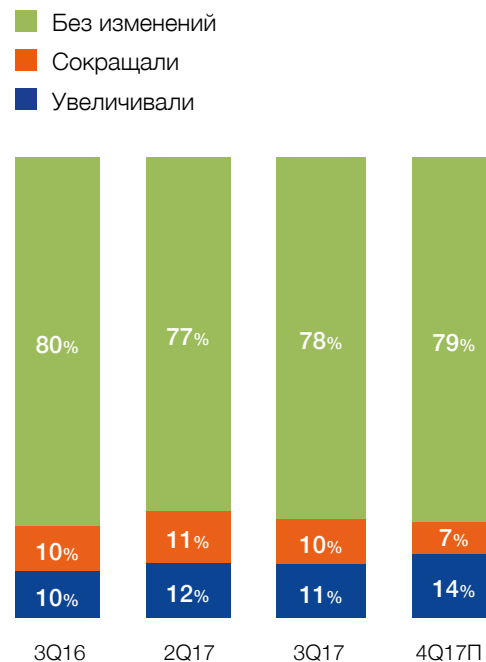
В 4 кв. 14% от опрошенных предпринимателей сегмента МСБ планируют увеличивать штат, сокращать — 7%.

RSBI кадры



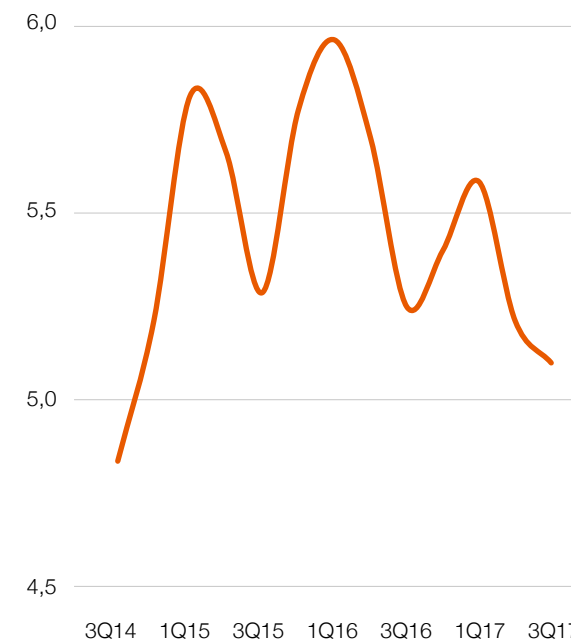
Источник: PSB Research, Magram Market Research

Изменение числа работающих



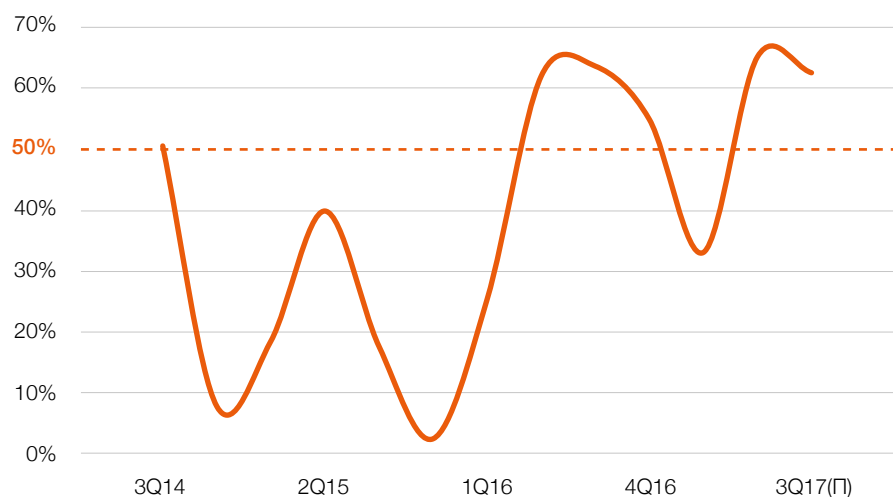
Источник: PSB Research, Magram Market Research

Уровень безработицы в РФ, %



Источник: Росстат
* за 3 кв. 2017 г данные за июль 2017 г

Доля регионов с индексом выше 50,0 п.



В 3 кв. 2017 года по сравнению с 2 кв. деловая активность в регионах существенно не изменилась. В 15 из 24 анализируемых нами регионов индекс находится выше 50,0 п., кварталом ранее таких было также 15. В тоже время упало число регионов, где индекс выше композитного. Таких 10 против 13 кварталом ранее.

Источник: PSB Research, Magram Market Research

Индекс RSBI в регионах*

	3 кв. 16	2 кв. 17	3 кв. 17 (оц.)
RSBI	50,9	52,8	52,9
Амурская обл.	55,1	54,4	52,8
Белгородская обл.	48,4	59,0	56,2
Волгоградская обл.	45,2	47,6	48,4
Забайкальский край	53,6	49,5	48,3
Иркутская обл.	51,5	55,6	55,2
Кировская обл.			56,2
Краснодарский край	55,3	56,4	52,5
Красноярский край	51,2	52,2	48,7
Москва	46,9	53,6	57,3
Московская обл.	49,4	47,5	48,5
Нижегородская обл.	50,5	58,8	48,9
Новосибирская обл.	50,0	52,8	49,6
Пермский край	43,2	49,4	49,2
Приморский край	53,2	57,3	60,0
Респ. Башкортостан	45,3	49,7	51,9
Респ. Татарстан	51,3	55,5	53,0
Ростовская обл.	56,3	48,1	51,3
Самарская обл.	46,7	56,8	49,0
Санкт-Петербург	58,0	45,6	54,4
Свердловская обл.	54,6	58,7	51,8
Тюменская обл.	54,7	51,6	56,3
Респ. Удмуртия		49,4	56,4
Челябинская обл.	42,9	53,4	54,7
Ярославская обл.	51,0	55,9	46,8

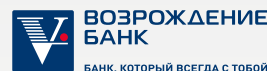
Источник: PSB Research, Magram Market Research

* регионы ранжированы в алфавитном порядке

Спасибо за внимание!

В документе использованы данные Индекса Опоры RSBI

Организаторы >



Исполнитель >



Материалы Индекса скоро на сайте: rsbindex.com
и на сайте ОПОРЫ РОССИИ www.opora.ru