

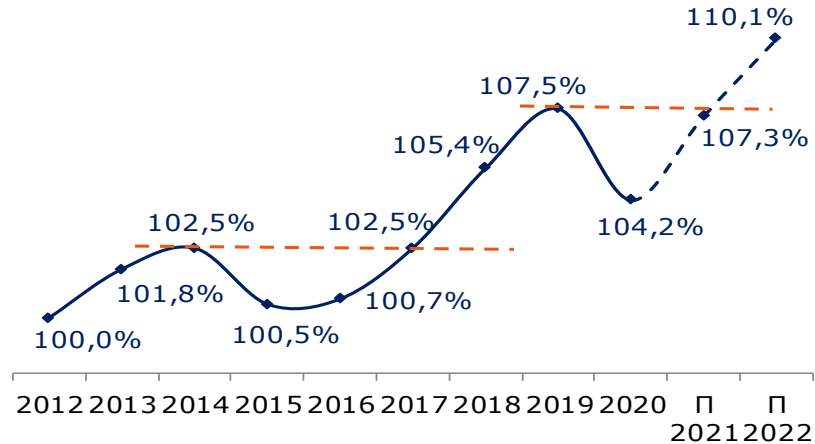
Результаты за
февраль 2021 года

Индекс Опоры RSBI Деловой активности малого и среднего бизнеса

Февраль 2021 г.

Текущий макроэкономический контекст

Индекс реального ВВП (2012 год = 100%)



Источник: Росстат, ПСБ Аналитика & Стратегия

Промышленный выпуск, в % г/г

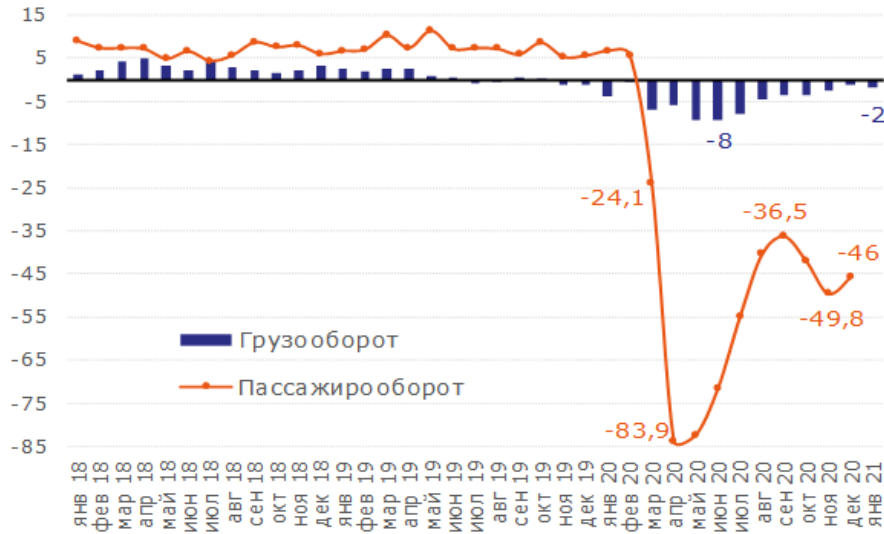


Источник: Росстат, ПСБ Аналитика & Стратегия

- Реальный ВВП снизился на 3,1%, в апреле 20 года прогноз ПСБ составлял -3,7%, а большинство прогнозов колебалось в пределах -4%-5%. На протяжении 3-го и 4-го кв. российская экономика восстанавливалась с опережением относительно прогнозов. «Вторая волна» пандемии не привела к росту потерь, и оценочный результат ВВП в 4-м кв. оказался лучше итогов 3-го кв. (-2,5% г/г против -3,4% г/г).
- В январе промышленный выпуск сократился, но тренд вернулся к прогнозному. Спад был связан с сокращением выпуска в крупных отраслях обработки (нефтепереработка, металлургия и отрасли, связанные с инвестиционной активностью). Схожая ситуация была в октябре 2020 года – после краткосрочного спада в этих отраслях ситуация выровнялась.

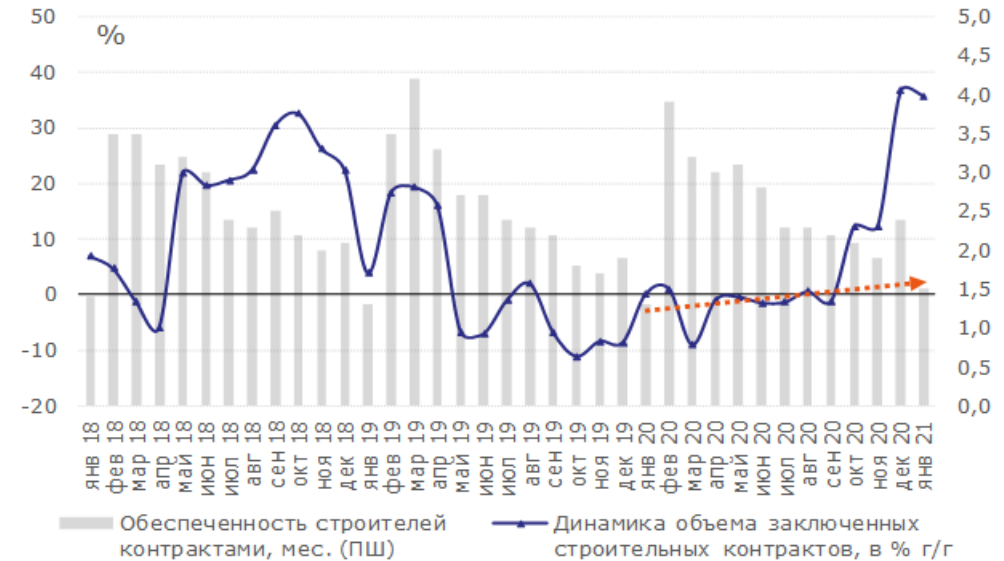
Текущий макроэкономический контекст

Динамика транспортных услуг, в % г/г



Источник: Росстат, ПСБ Аналитика & Стратегия

Активность в строительстве

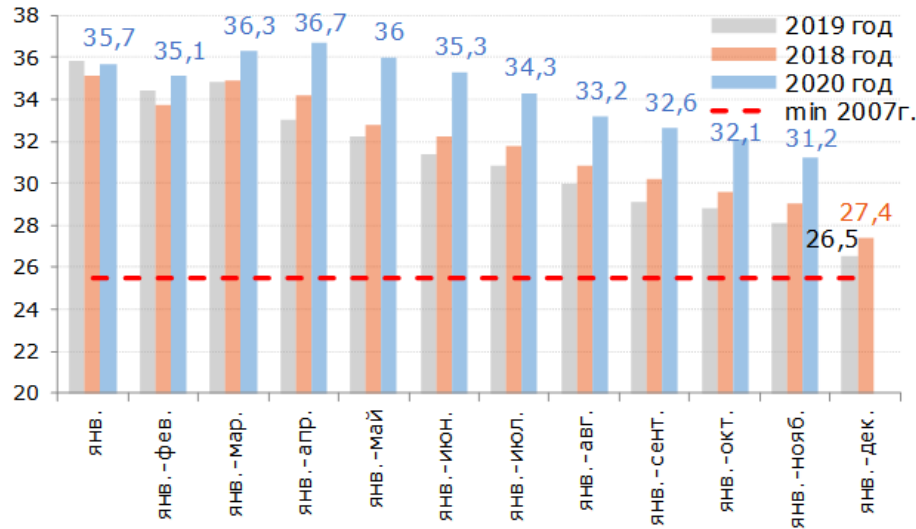


Источник: Росстат, ПСБ Аналитика & Стратегия

- Транспорт – наиболее пострадавшая отрасль. Предсказуемо. Также пострадали лоббизм ископаемых, связь, коммуналка
- Ситуация в строительстве умеренно благоприятная. Отрасль не снизила объёмы выполненных работ. Загрузка строительных компаний контрактами в начале 2021 года высокая и даже демонстрирует рост от докризисной базы

Текущий макроэкономический контекст

Динамика доли убыточных предприятий, %



Источник: Росстат, ПСБ Аналитика & Стратегия

- За 11 мес. 2020 года сальдированный финансовый результат крупных и средних корпораций потерял почти 1/3.
- Среди отраслей рост фин. рез-та по итогам года продемонстрируют только сельское хозяйство, строительство и связь. Остальные отрасли по итогам года продемонстрируют сильное снижение финансового результата.
- Доля убыточных предприятий выросла во всех отраслях, кроме с/х и торговли. Проблемной остается энергетика, где усилилась проблема коммунальных платежей.

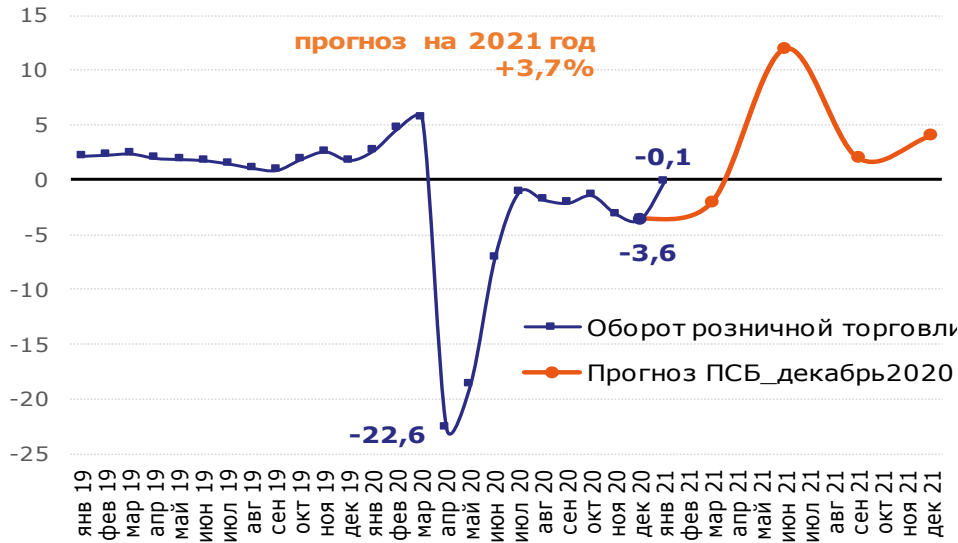
Доля убыточных п/п, в %



Источник: Росстат, ПСБ Аналитика & Стратегия

Текущий макроэкономический контекст

Динамика розничной торговли, в % г/г



Источник: Росстат, ПСБ Аналитика & Стратегия

Динамика реальных зарплат, в % г/г

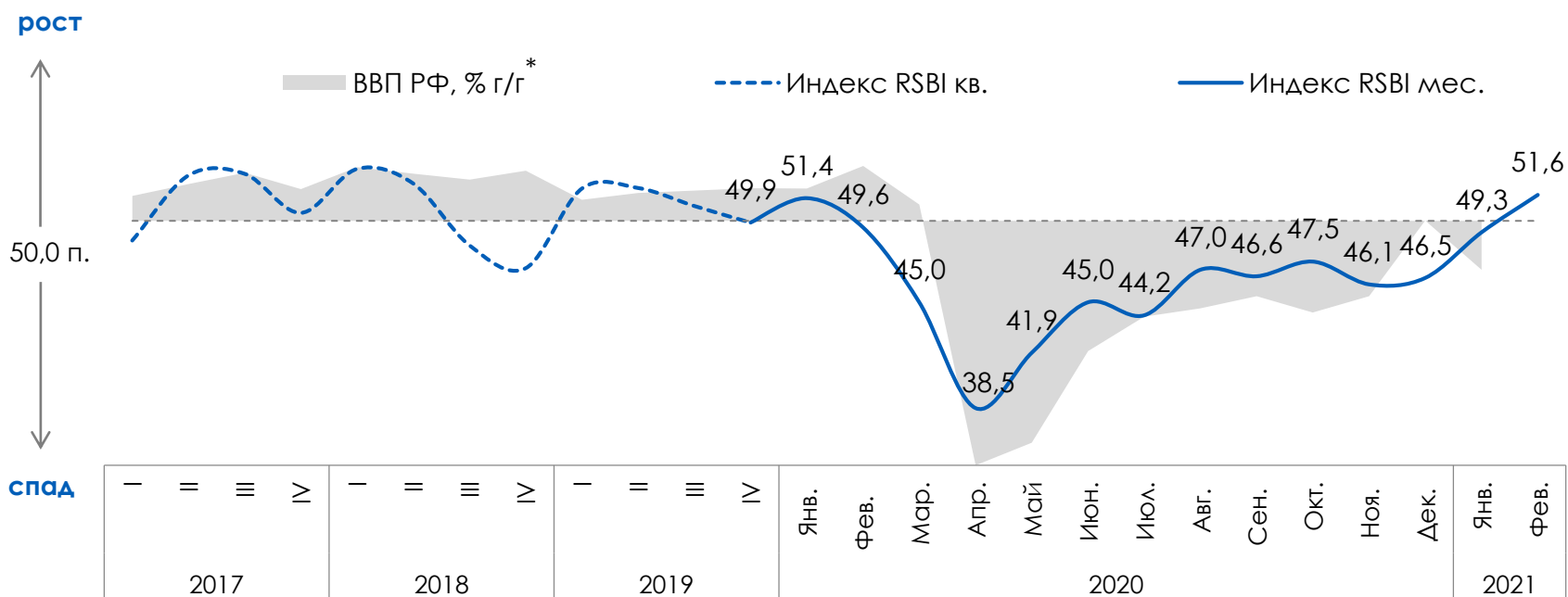


Источник: Росстат, ПСБ Аналитика & Стратегия

- Оборот розничной торговли в январе заметно улучшился как за счет снижения спада продаж продовольственных товаров, так и за счет роста непродовольственных продаж. Есть перспективы дальнейшего улучшения динамики.
- Это подтверждается сильным ростом реальной з/п в декабре, динамика которой снова отклонилась вверх от прогноза

В феврале деловая активность в сегменте МСБ начала расти впервые с января прошлого года

Динамика индекса RSBI и ВВП РФ



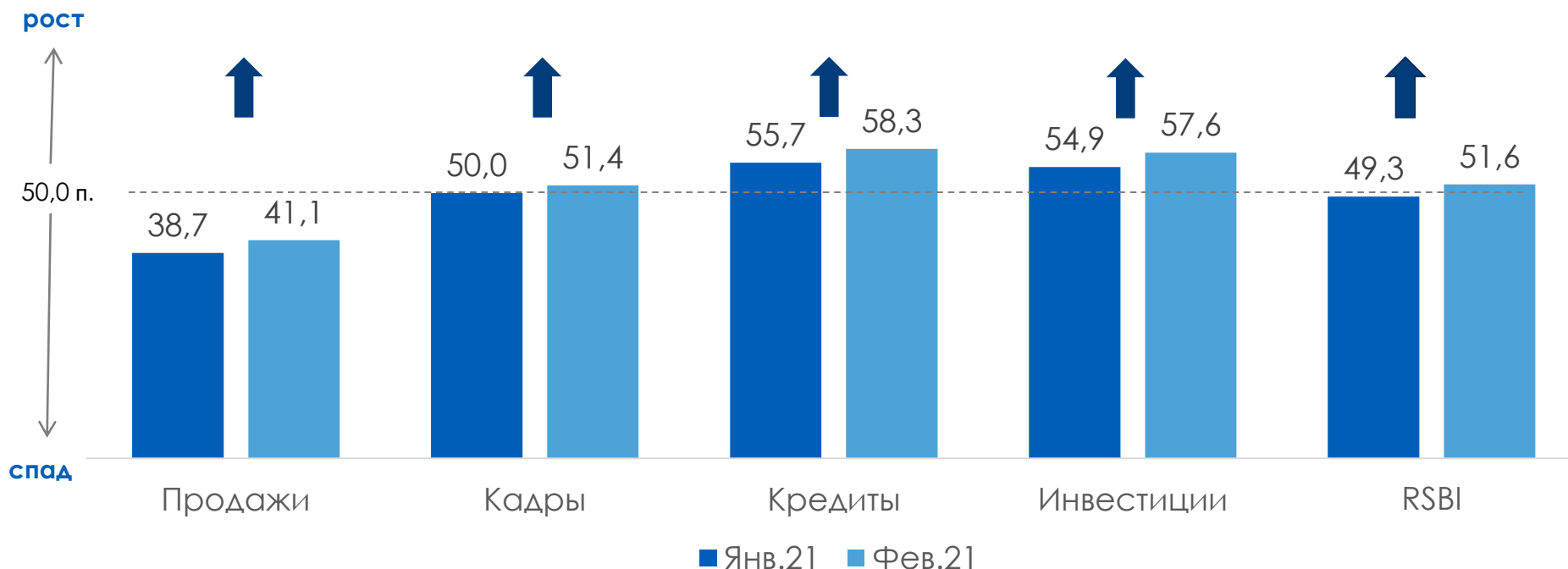
* - с 2020 по данным Минэкономразвития

- Индекс RSBI в феврале составил 51.6 пунктов, выйдя в зону роста деловой активности
- За движение индекса вверх отвечали все компоненты, однако компонента Продажи осталась в зоне выраженного спада, указывая на слабость сбыта МСБ

Кредиты и Инвестиции находятся на рекордно высоких уровнях

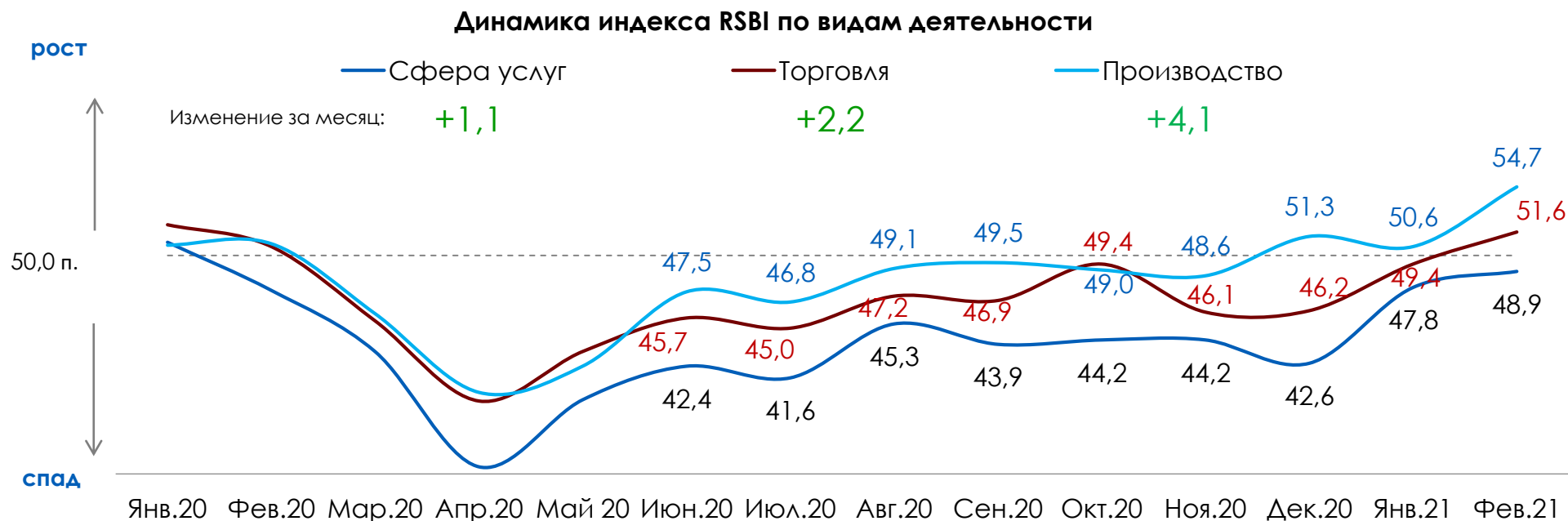
- За движение индекса вверх отвечали все компоненты, однако Продажи остались в зоне спада
- Продажи и Кадры увеличились за счет высоких ожиданий МСБ. Компоненты Кредиты и Инвестиции, напротив, выросли на улучшении фактических значений и находятся на рекордно высоких уровнях

Изменение индекса RSBI и его компонент, в пунктах



Индекс в сфере услуг восстанавливается медленнее остальных отраслей, но почти достиг 50 п.

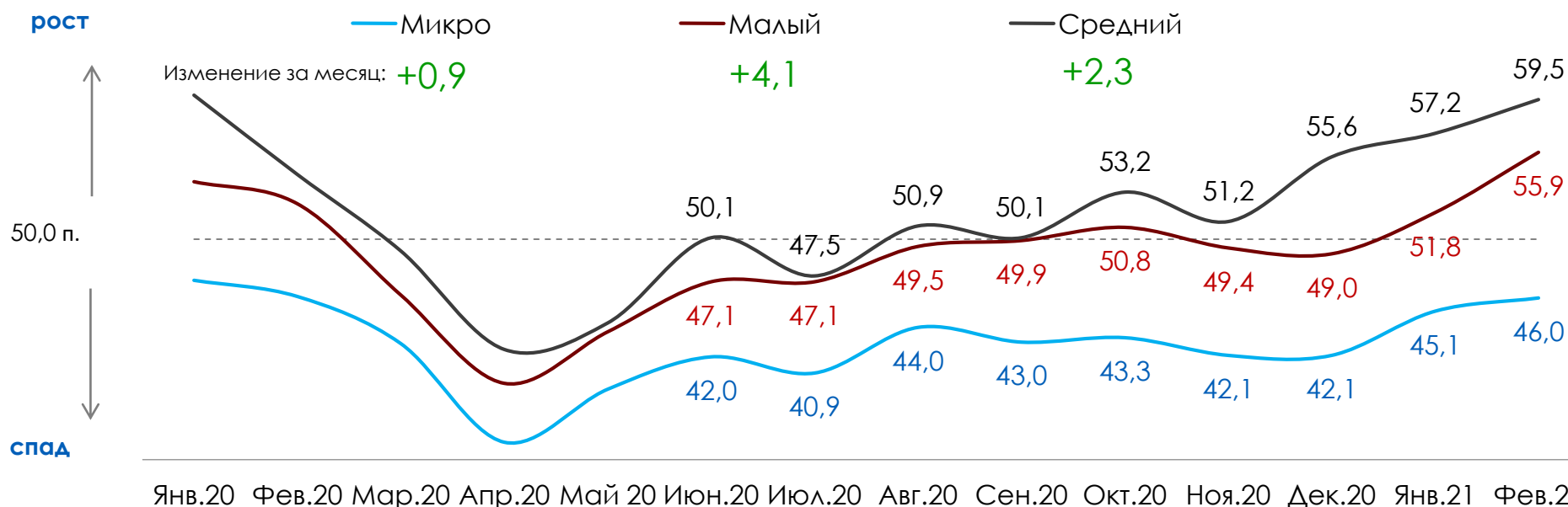
- Индексы во всех отраслях поднялись на докризисные уровни (выше февраля 2020 г.)
- Наиболее быстрый рост демонстрирует производство (+4,1 п.), а более медленный сфера услуг (+1,1 п.)
- Индекс RSBI в производстве приблизился к рекордно высоким уровням 1 полугодия 2018 г. (55,0-55,6 п.), что связано с возобновлением производства после временной остановки в пиковые месяцы кризиса



В зоне спада в феврале остался только индекс микробизнеса, но и он имеет положительную тенденцию

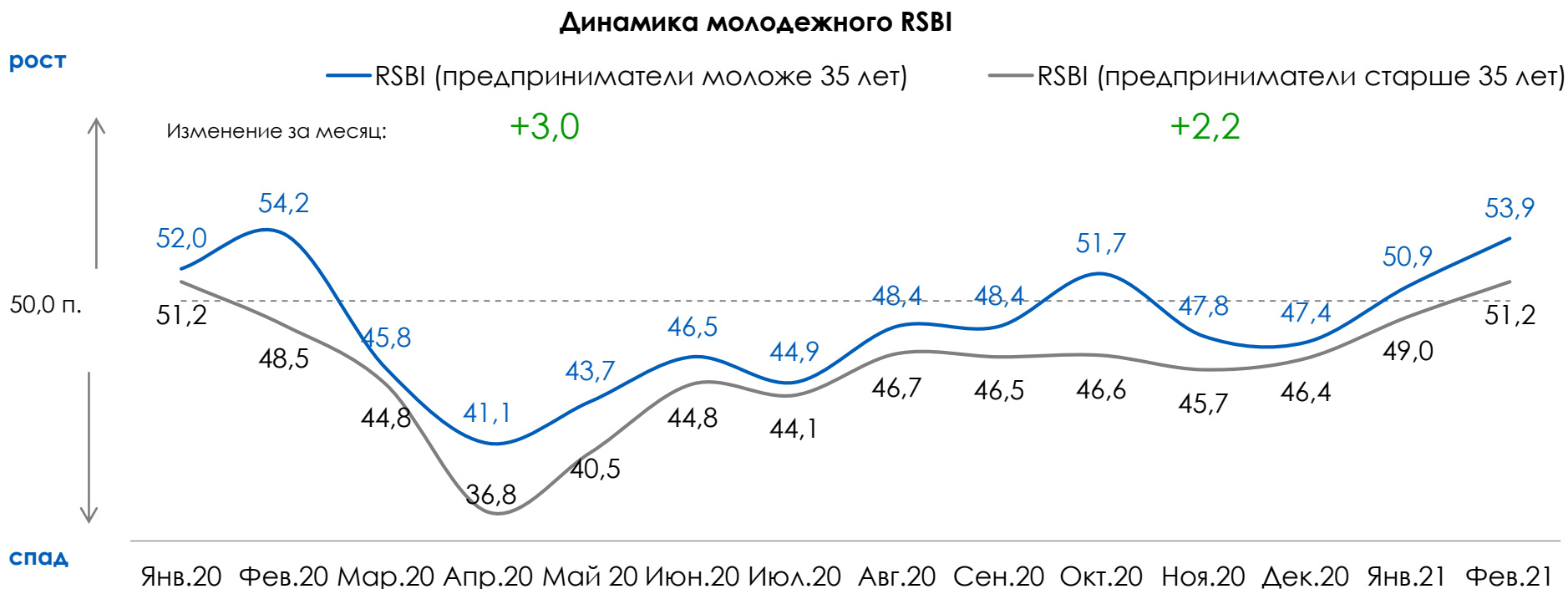
- Индексы во всех отраслях поднялись на докризисные уровни (выше или на уровне февраля 2020 г.) при этом индекс микробизнеса сохранился в зоне спада
- Индекс среднего и малого бизнесов демонстрируют стремительный темп восстановления после кризиса. Микробизнес растет более медленным темпом, но уже несколько месяцев подряд уменьшает темп снижения деловой активности

Динамика индекса RSBI по размерам бизнеса



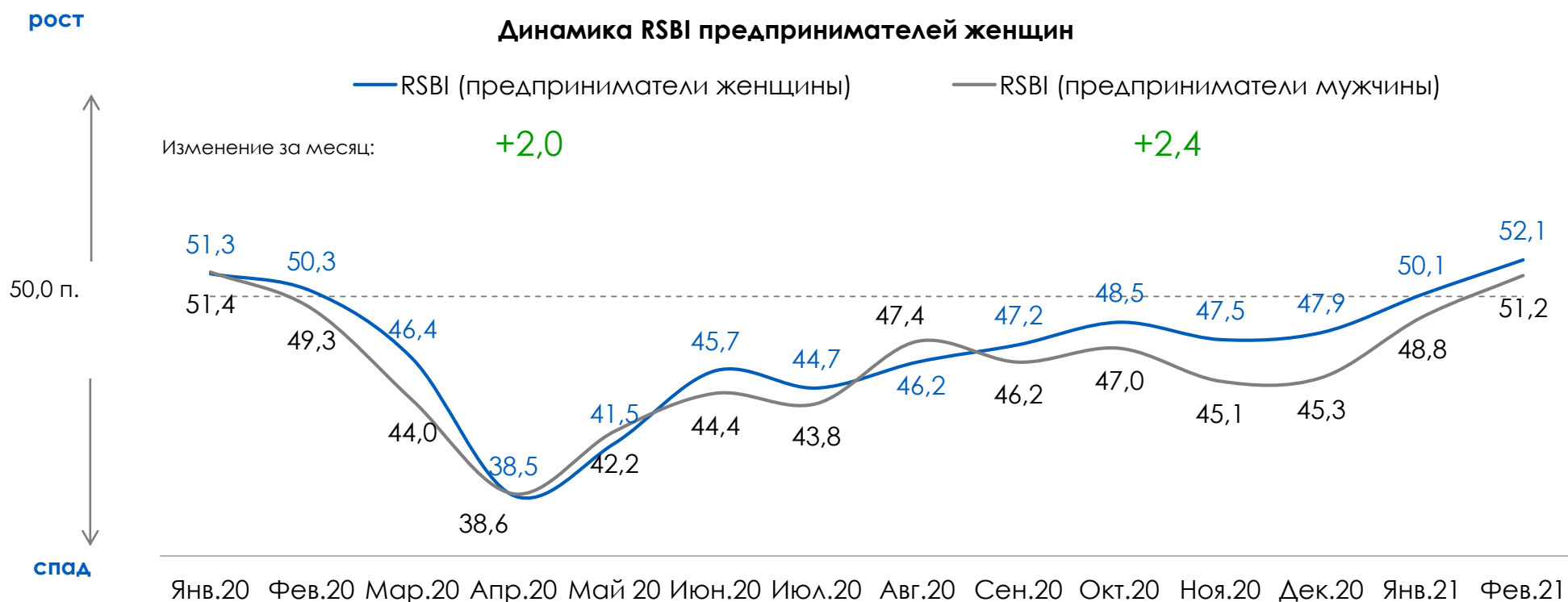
Индексы всех возрастных категорий вышли в зону роста

- Исторически предприниматели моложе 35 лет ведут бизнес более уверенно и имеют более высокие показатели индекса. В феврале индекс молодых предпринимателей вернулся к докризисным уровням
- Индекс предпринимателей старше 35 лет поднялся в зону роста впервые с января 2020 г.



Женщины-предприниматели продолжают отмечать более высокую доступность кредитов

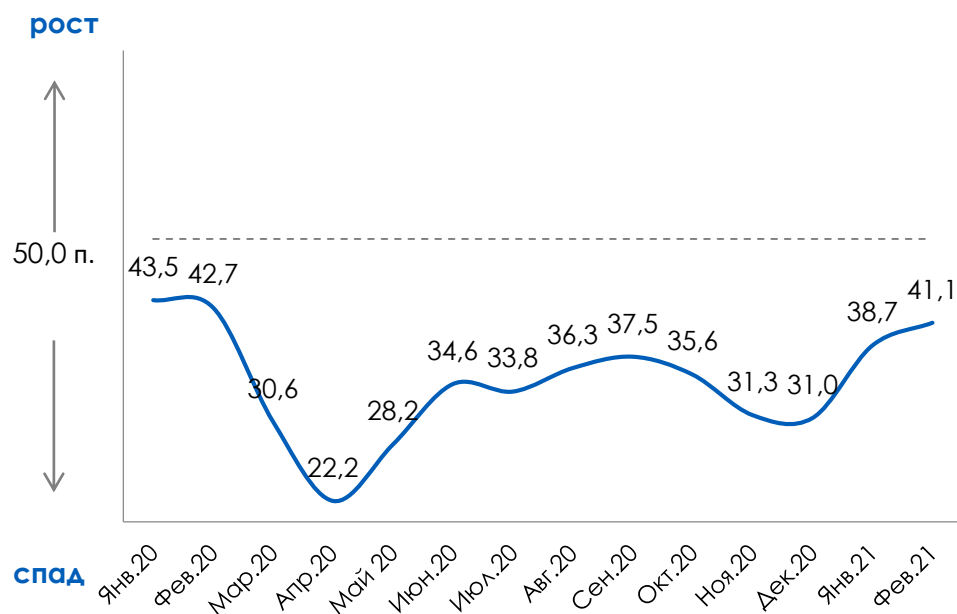
- RSBI предпринимателей женщин и мужчин в феврале сблизились и перешли в зону роста деловой активности
- Женщины-предприниматели показывают чуть более высокие значения за счет большей доступности кредитов



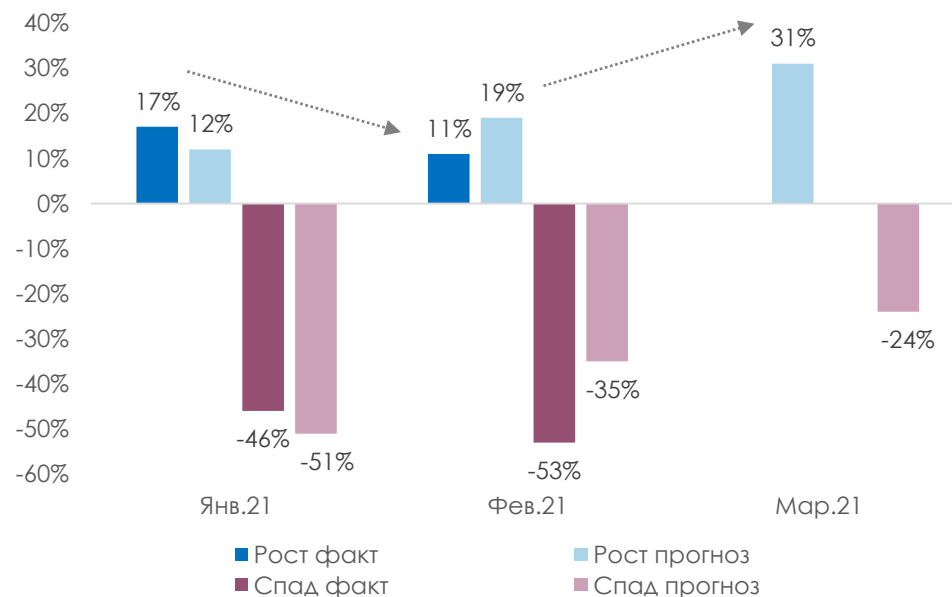
Компонента Продажи продолжает расти на повышенных ожиданиях и остается в зоне выраженного спада

- Компонента Продажи подросла, но исключительно за счет высоких ожиданий – доля респондентов, рассчитывающих на увеличение продаж в будущем, выросла до 31%, к докризисным уровням февраля 2020 г.
- Фактический рост продаж отметило лишь 11% МСБ против 17% месяцем ранее

RSBI Продажи



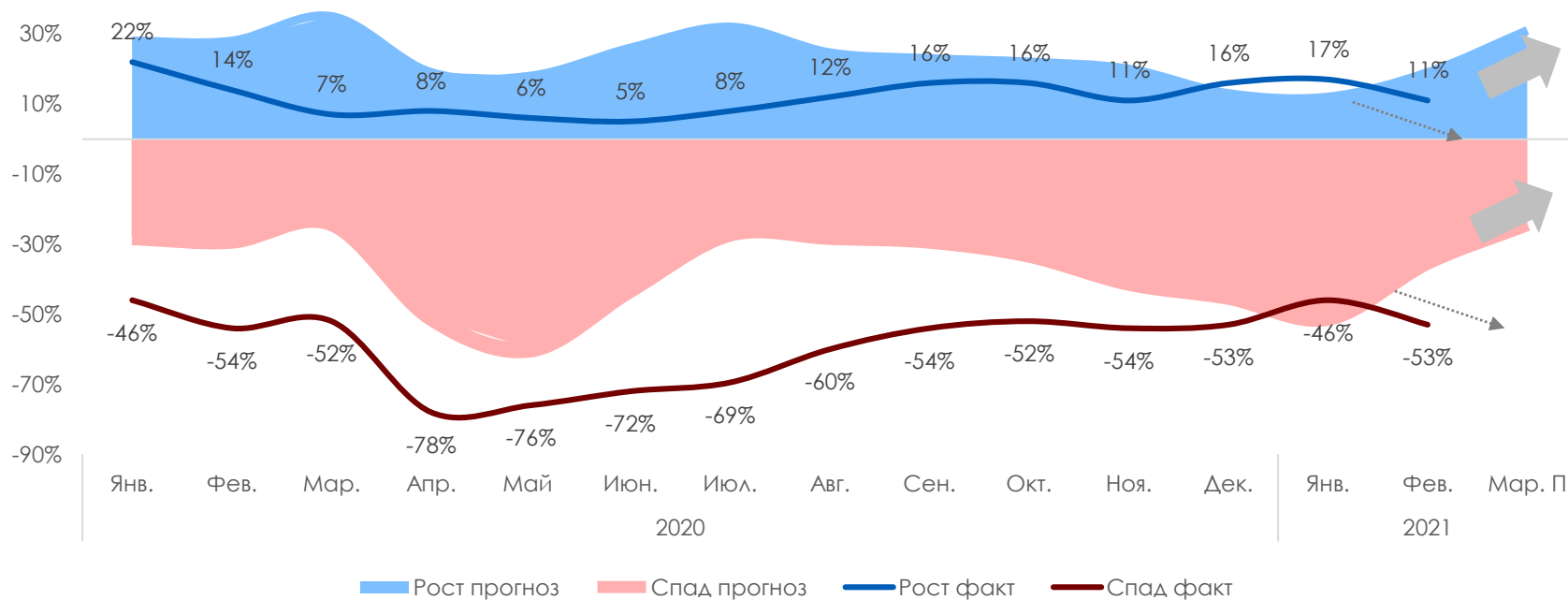
Динамика составляющих компоненты



Ожидания по продажам растут с начала года за счет увеличения предсказуемости ведения бизнеса

- В феврале МСБ отметили разнонаправленное движение фактических и ожидаемых показателей по продажам: фактические значения снижались, а ожидаемые росли

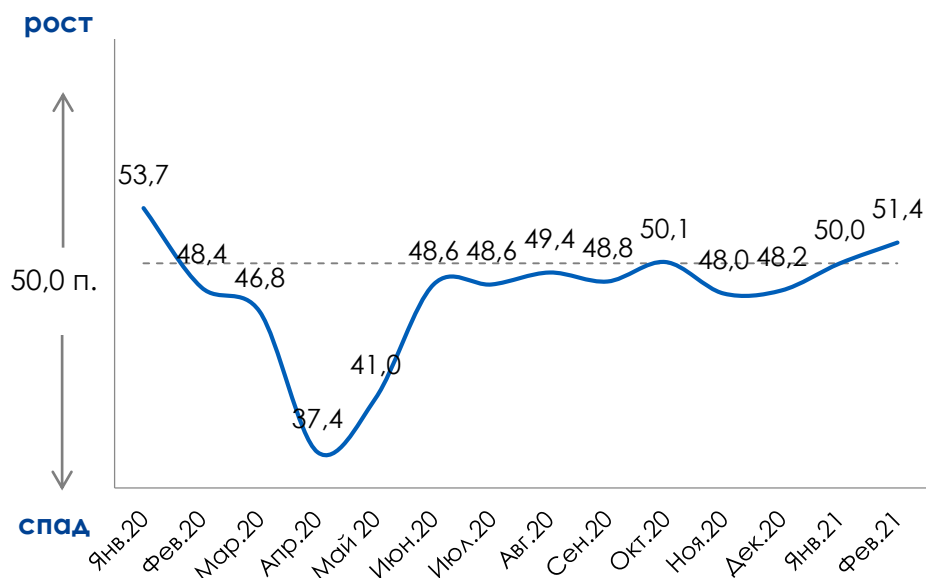
Динамика фактических и ожидаемых значений продаж



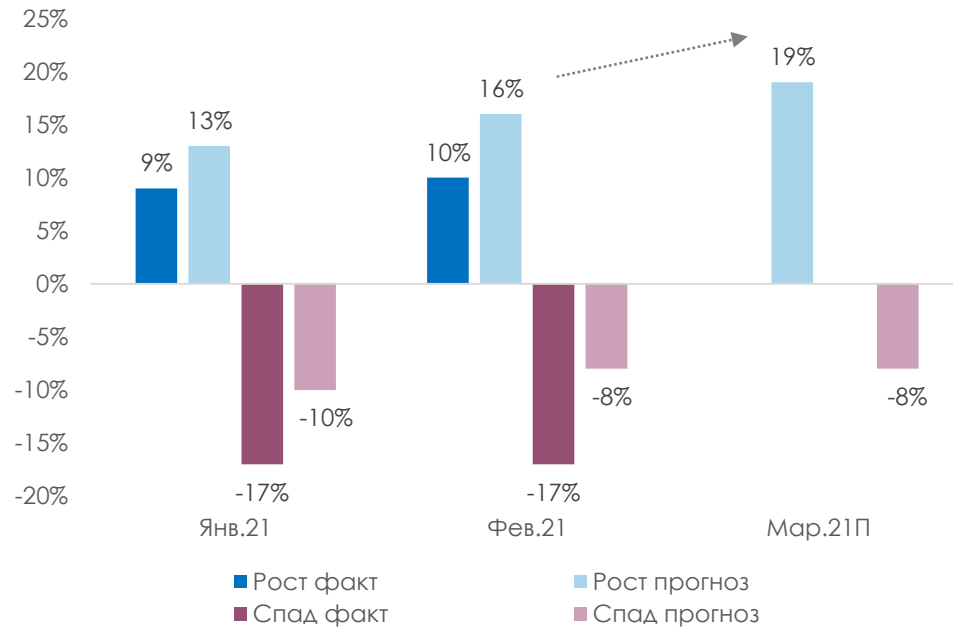
Компонента Кадры вышла в выраженную зону роста впервые с января прошлого года

- Компонента Кадры вышла в зону роста, вернувшись к докризисным уровням
- Повышение Компоненты было вызвано также оптимистичным настроем МСБ – найм персонала планируют 19% опрошенных против 16% в январе

RSBI Кадры



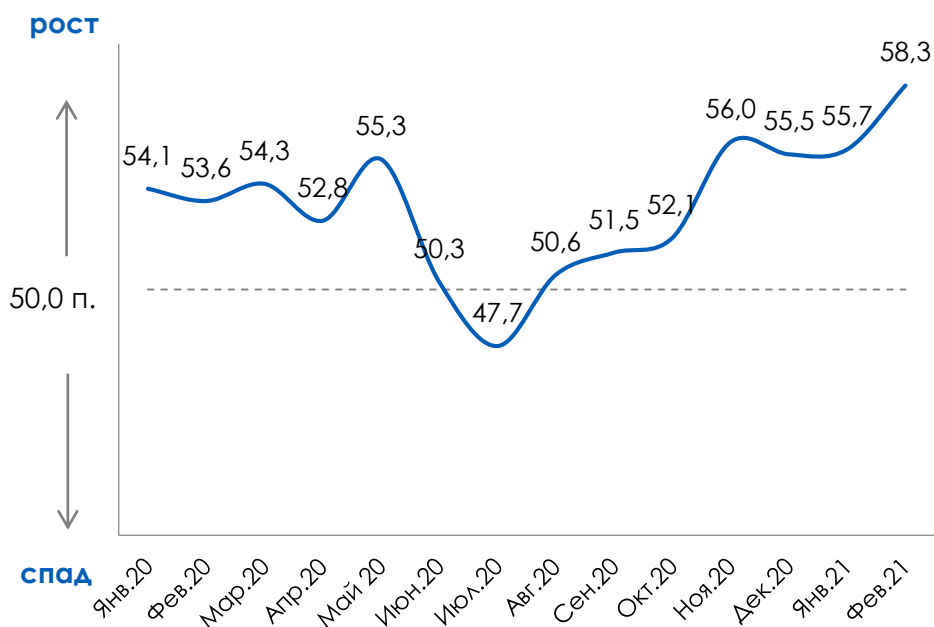
Динамика составляющих компоненты



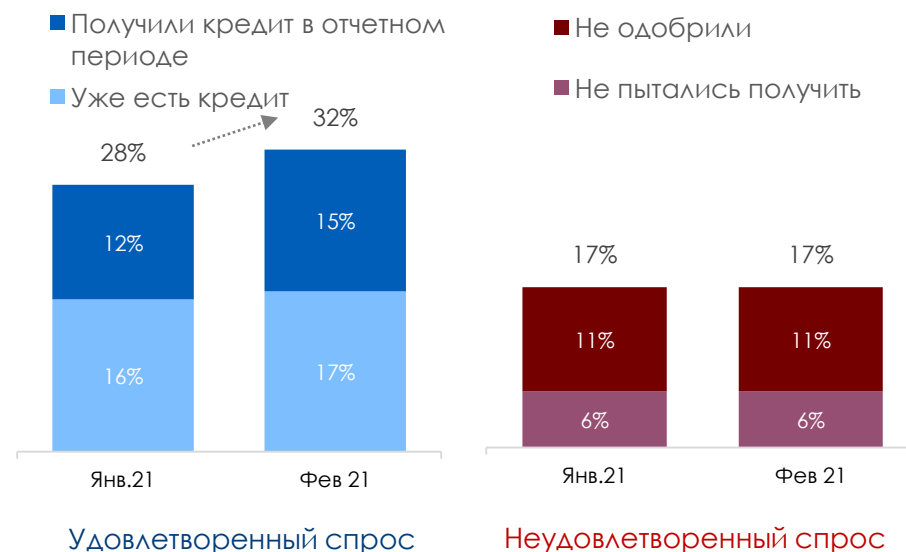
Компонента Кредиты обновила исторический максимум

- Компонента Кредиты обновила исторический максимум
- Доля удовлетворенного спроса по кредитам выросла с 28% до рекордных 32%

RSBI Кредиты



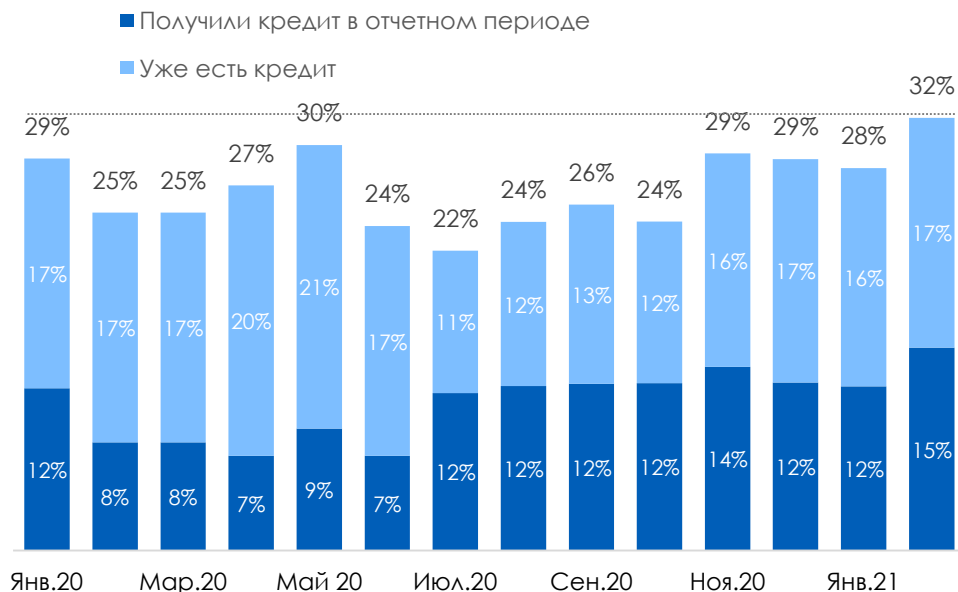
Динамика составляющих компоненты



В феврале доля отказов по кредитам была минимальной за все время наблюдения индекса

- Доля МСБ, удовлетворенных доступностью кредитов, достигла нового максимума в 32%
- Число отказов у подавших заявки на кредит находится ниже 45%, что свидетельствует об очень высокой степени доступности кредитов для МСБ в феврале

Доля удовлетворенного спроса: получившие и уже имеющие кредит



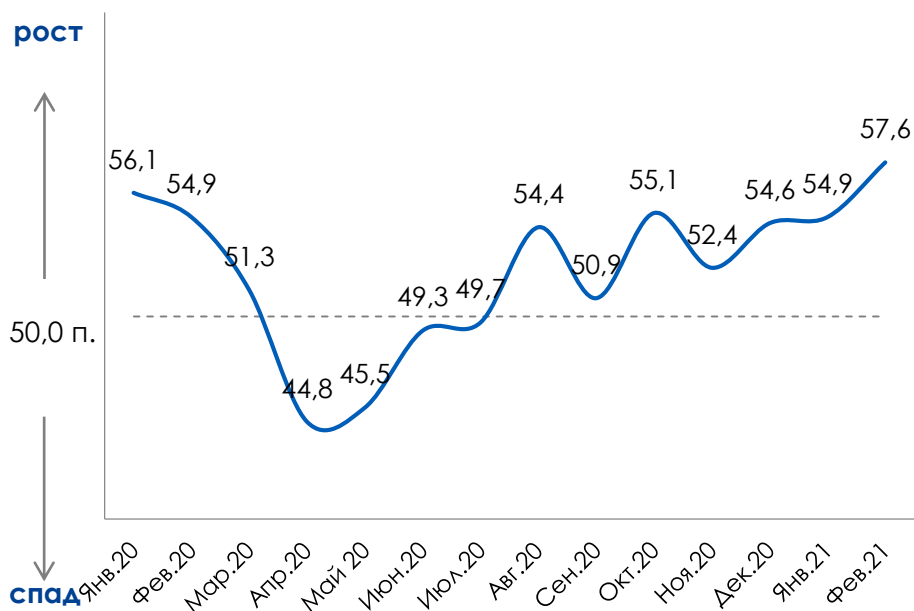
Доля отказов на заявки по кредитам к числу их подавших



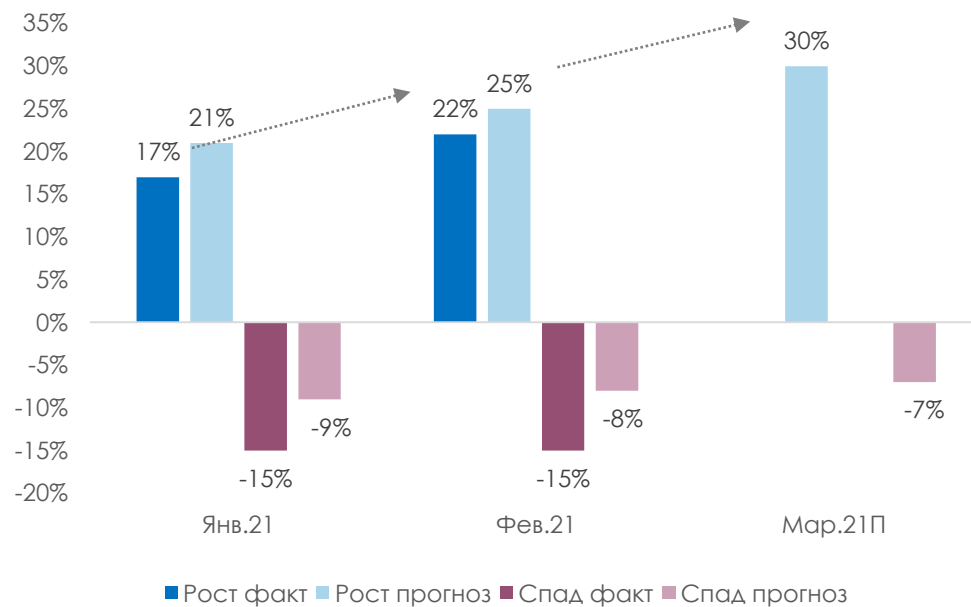
Компонента Инвестиции удерживается у рекордно высоких уровней

- Компонента Инвестиций выросла и оказалась вблизи рекордно высоких значений конца 2017 г. (57,9 п.)
- О расширении бизнеса сообщили 22% МСБ, а о сокращении лишь 15% - это лучший результат с начала кризиса

RSBI Инвестиции



Динамика составляющих компоненты



Размер взимаемых налогов и частая смена законодательства – основные налоговые сложности МСБ

Проблемы в области налогообложения, которые являются значимыми для МСБ

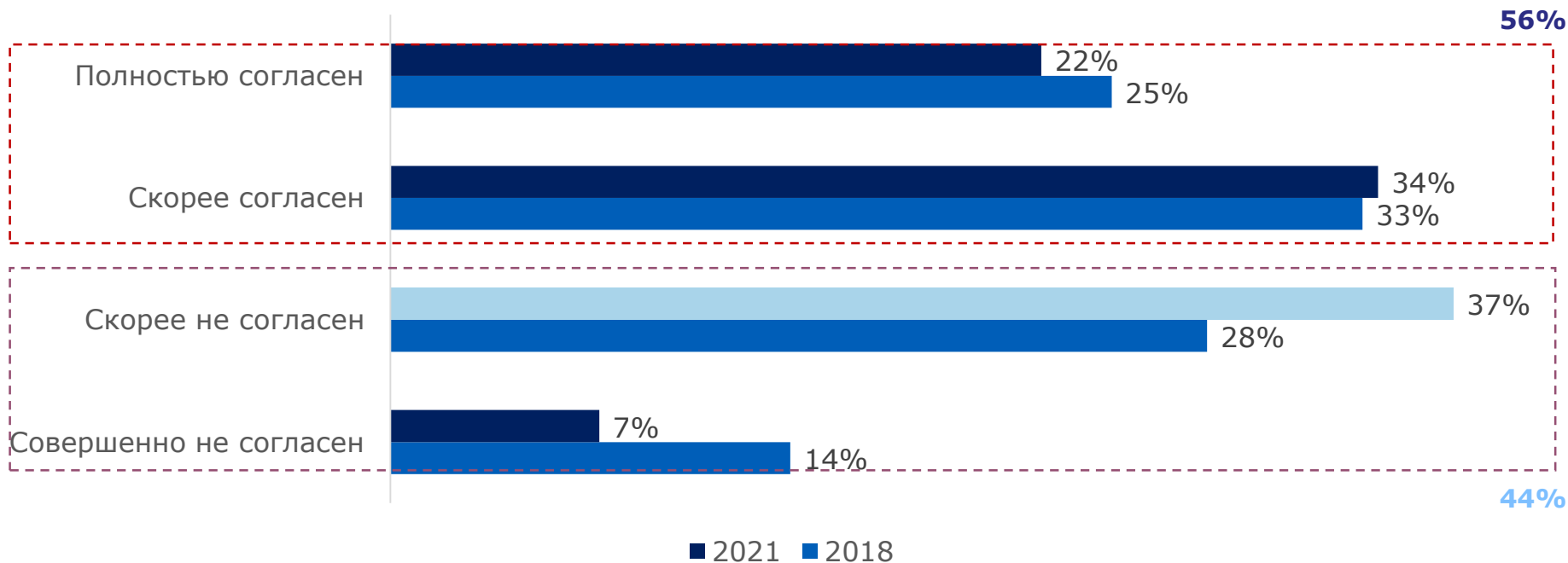
(сумма не равна 100%)



- Частая смена законодательства – вторая после размера налогов проблема МСБ. Наиболее существенными изменениями за прошедшие три года стали: повышение НДС, введение прогрессивной шкалы НДФЛ, ликвидация ЕНВД, которое затронуло более 1,8 млн МСБ

За три года на 3% снизилась доля МСБ, которые считают текущую налоговую нагрузку неподъемной

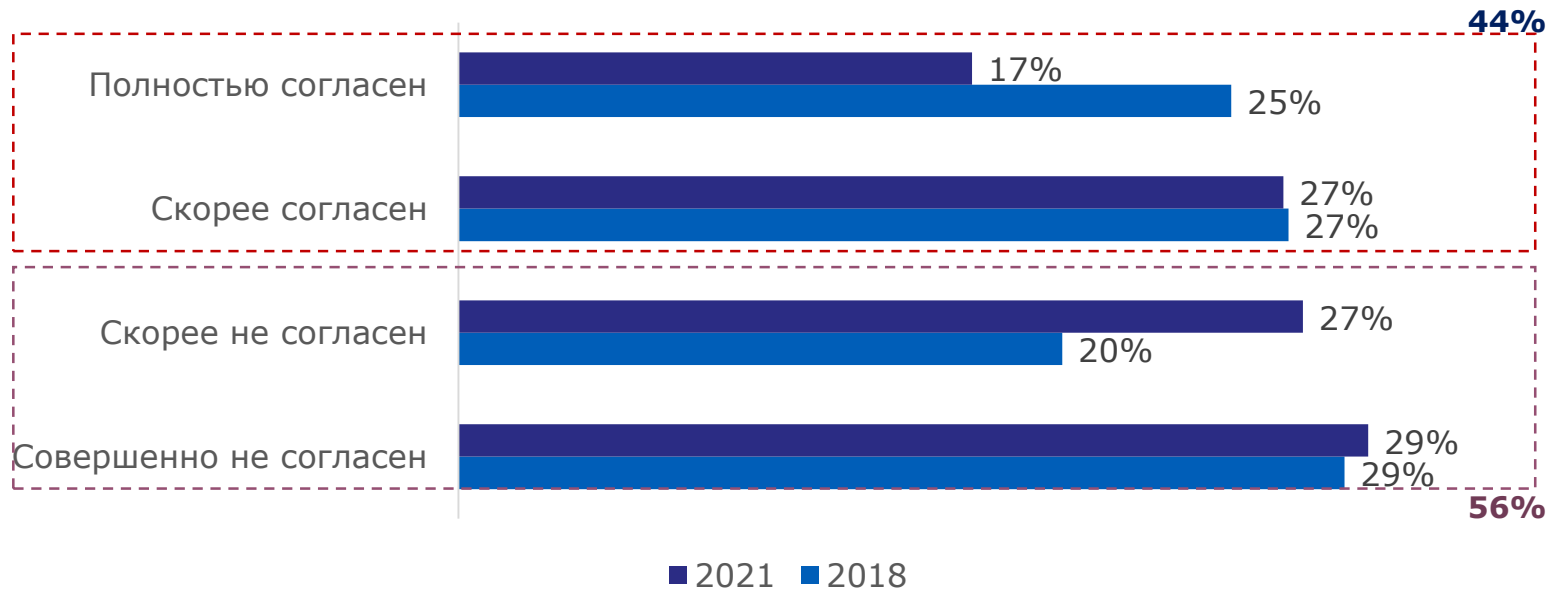
Доля МСБ, считающих, что текущая налоговая нагрузка неподъемна для их бизнеса



- Налоговые каникулы, как меры государственной поддержки в период пандемии, оказали позитивное влияние на деятельность МСБ. Количество предпринимателей, которые убеждены, что текущая налоговая нагрузка неподъемна для их бизнеса, снизилось на 3%.

Доля МСБ, относящихся с пониманием к тем, кто уклоняется от выплаты налогов, снизилась

Доля МСБ, которые относятся с пониманием к предпринимателям, которые не полностью платят налоги

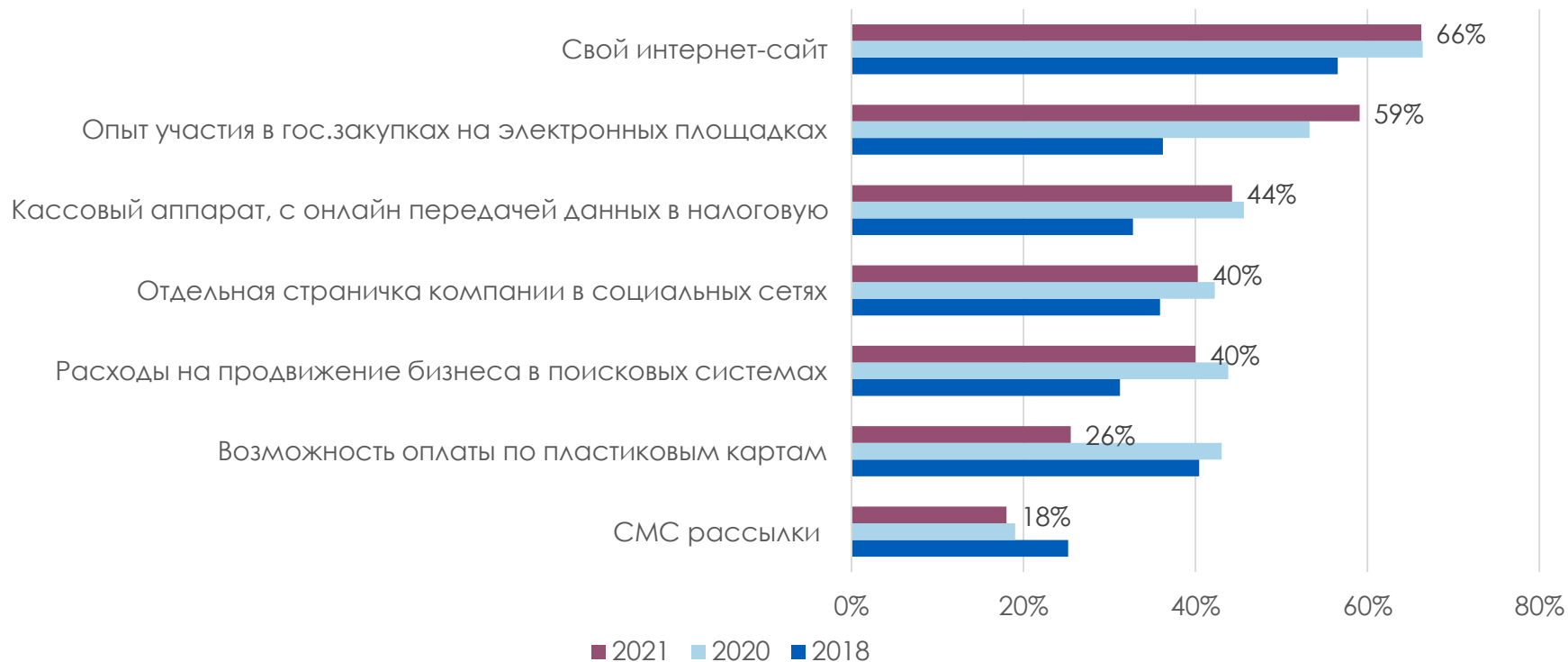


- Доля сторонников МСБ, не платящих налоги, снизилась на 8% за 3 года. Это указывает на некоторое улучшение налоговой культуры предпринимателей вследствие цифровизации и сужения возможностей для уклонения от налогов, а также влияние кризиса, обострившего конкуренцию.
- Остается высоким число (44%) МСБ, которые понимают предпринимателей, пытающихся уклониться от уплаты налогов.

Почти 60% МСБ имеют опыт участия в госзакупках, их доля выросла за последний год

Оценка уровня цифровизации МСБ

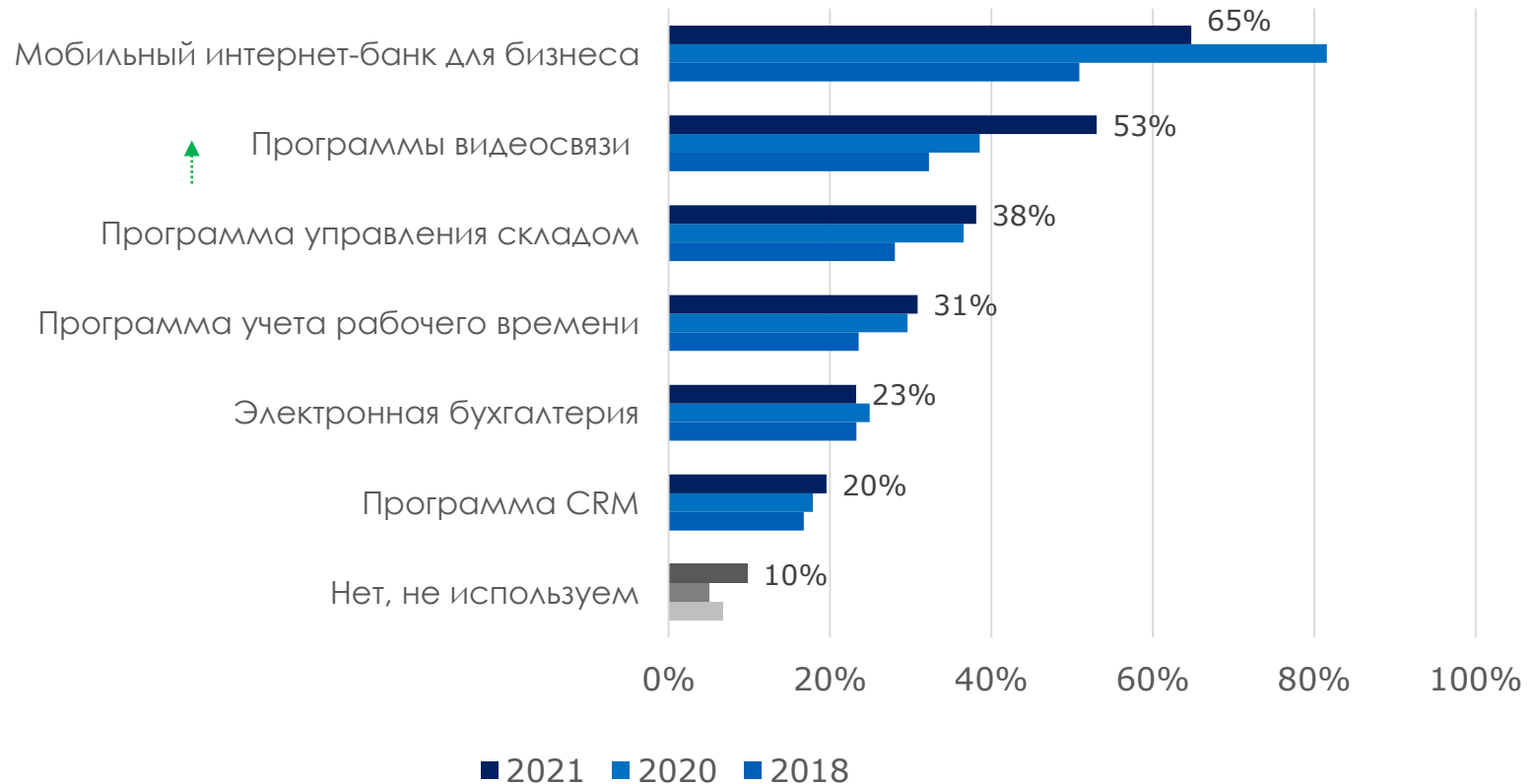
Сумма не равно 100%



- Две трети МСБ имеют собственный сайт для продвижения в сети Интернет
- Цифровизация госсектора способствовала увеличению вовлеченности МСБ в выполнение государственного заказа: за год выросло число участников госзакупок с 53% до 59%

Программы видеосвязи зарекомендовали себя как наиболее эффективное внедрение периода пандемии, что даже в 2021 их использование растет

Использование программных продуктов в деятельности МСБ
(сумма не равна 100%)



- Карантинные меры способствовали развитию виртуальных коммуникаций. В настоящий момент каждый второй предприниматель пользуется программами видеосвязи, - за три года их доля выросла с 39% до 53%

Только четверть МСБ используют интернет для продажи своих товаров или услуг

Доля МСБ, которые продают товары или услуги через интернет

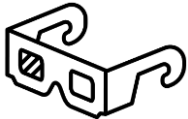


Доля МСБ, которые продают товары или услуги через агрегаторы или маркетплейсы (например, через Wildberries, Ozon, Авито, Яндекс-Маркет и т.п.)
% от тех, кто продаёт товары или услуги через интернет



- Доля предпринимателей, которые стали пользоваться маркетплейсами или агрегаторами для реализации продукции, выросла с 16% до 28%

Приложение 1. Что из себя представляет индекс RSBI

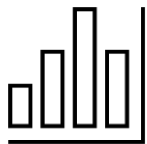


- **Что показывает:** Замеряет деловую активность в сегменте МСБ. Является опережающим индикатором ситуации в экономике РФ

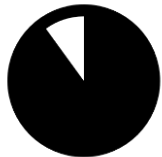


- **Как читать:** Значение индекса выше 50,0 п. свидетельствует о росте деловой активности, ниже 50,0 п. – о ее снижении

Пример: Индекс RSBI в феврале 2021г. находится выше 50 пунктов, что указывает на рост деловой активности в сегменте МСБ



- **Какая периодичность и история:** выходит с февраля 2014 г. С 2020 года рассчитывается ежемесячно, публикуется 20 числа следующего месяца. Ранее рассчитывался ежеквартально



- **Корреляция RSBI с ВВП составляет 70%**

Приложение 2. Фактические и ожидаемые значения компонент индекса RSBI за январь и февраль 2021 г.

			RSBI общий	RSBI микро- бизнес	RSBI малый бизнес	RSBI средний бизнес	RSBI торговля	RSBI производство	RSBI сфера услуг	RSBI молодежный	RSBI женское предпр-во
Продажи	Фактическое значение	февраль	28,9	24,1	31,4	39,7	27,4	31,6	28,5	34,8	28,1
		январь	35,4	25,8	41,2	54,3	34,1	39,6	33,3	41,7	37,5
	Ожидаемое значение	февраль	53,3	50,3	54,2	62,5	51,6	54,5	54,5	60,8	52,2
		январь	42,0	42,4	42,9	37,6	40,0	43,4	43,3	48,8	42,0
Кадры	Фактическое значение	февраль	46,9	42,8	50,7	50,3	48,1	47,6	44,7	45,7	48,1
		январь	46,0	43,3	48,8	47,4	47,7	43,8	45,7	46,6	47,3
	Ожидаемое значение	февраль	55,8	53,2	58,0	59,1	55,2	56,5	56,0	59,4	54,5
		январь	54,1	53,2	54,7	55,8	52,6	55,4	54,9	57,5	54,1
Кредиты	Фактическое значение	февраль	58,3	48,9	65,7	71,1	61,1	62,5	51,3	58,2	63,2
		январь	55,7	50,2	58,9	67,3	59,3	55,2	51,6	49,9	60,0
Инвестиции	Фактическое значение	февраль	53,6	46,1	60,,2	61,3	53,9	59,7	48,2	53,4	52,9
		январь	51,4	46,5	54,3	61,1	51,2	54,9	48,7	52,8	49,6
	Ожидаемое значение	февраль	61,7	57,6	66,3	62,5	59,5	66,6	60,3	62,1	59,1
		январь	58,4	55,3	58,9	69,0	56,6	61,0	58,3	62,4	55,0

Спасибо за внимание!

Подробнее с материалами вы сможете ознакомиться на странице нашего сайте:



<https://www.psbank.ru/Business/RSBI>

