



***Анализ рынка медицинской мебели в
России в 2012-2016 гг, прогноз на 2017-
2021 гг***

Адрес:

107023, г. Москва
ул. Электровзаводская
д. 23, стр. 8

Тел.:

+7 (495) 180-04-19

Факс:

+7 (495) 180-04-19

E-mail:

info@businessstat.ru

Сайт:

<http://businessstat.ru>

Аннотация

По оценкам BusinesStat, в 2016 г натуральный объем продаж медицинской мебели в России сократился по сравнению с предыдущим годом на 6,3% и составил 130,3 тыс шт. Снижение показателя произошло из-за сокращения числа медучреждений в России и ухудшения их финансового состояния. В условиях снижения платежеспособного спроса частные медицинские организации оптимизировали затраты и скорректировали планы по открытию новых филиалов. В государственном секторе медицины отмечалось сокращение числа медучреждений в рамках проводимой реформы здравоохранения.

В связи с реализацией программы обновления медицинской мебели и оборудования по ряду регионов страны, в 2017-2021 гг ожидается рост показателя в среднем на 3% в год. В 2021 г объем продаж достигнет 150,7 тыс шт, что на 15,7% выше уровня 2016 г.

В 2016 г производство медицинской мебели в России составило 94,8 тыс шт. Ожидается, что в 2017-2021 гг данный показатель будет увеличиваться на 5,5-8,2% в год и составит 130,4 тыс шт. Увеличению объемов производства будут способствовать более широкие возможности экспорта медицинской мебели российских изготовителей в связи с девальвацией национальной валюты. Вторым фактором роста производства станет реализация программы импортозамещения медицинских товаров в России. Но рост производства будет ограничиваться возможностями инвесторов в условиях сложной экономической ситуации в стране. Не все предприятия смогут быстро расширить производственные мощности и увеличить выпуск продукции.

«Анализ рынка медицинской мебели в России в 2012-2016 гг, прогноз на 2017-2021 гг» включает важнейшие данные, необходимые для понимания текущей конъюнктуры рынка и оценки перспектив его развития:

- Экономическая ситуация в России
- Объем продаж медицинской мебели, оптовая цена медицинской мебели
- Баланс спроса и предложения, складские запасы медицинской мебели
- Объем производства, цена производителей медицинской мебели
- Экспорт и импорт медицинской мебели
- Рейтинги производителей по финансовым показателям

Приведены данные по крупнейшим производителям медицинской мебели: АБ Мед; Авто-Универсал 21; Айболит-2000; Атлантис; Белва; ВСТ Групп; Дик-мебель; Диксион; Доктор мебель; Досчатинский завод медицинского оборудования; Елатомский приборный завод; Загорский оптико-механический завод; Конмет Холдинг 3; Лабромед; Мебель-Групп; Медстальконструкция; Развитие образовательных систем на металлических каркасах; Санвут; Спада мобили плюс; Спецбалтмебель и др.

BusinesStat готовит обзор мирового рынка медицинской мебели, а также обзоры рынков СНГ, ЕС и отдельных стран мира.

В обзоре представлены рейтинги крупнейших импортёров и экспортёров медицинской мебели. Также представлен рейтинг крупнейших зарубежных компаний-получателей российской медицинской мебели и рейтинг крупнейших зарубежных поставщиков медицинской мебели.

При подготовке обзора использована официальная статистика:

- Федеральная служба государственной статистики РФ
- Министерство экономического развития РФ
- Федеральная таможенная служба РФ
- Федеральная налоговая служба РФ
- Таможенный союз ЕврАзЭС
- Всемирная торговая организация

Наряду с официальной статистикой в обзоре приведены результаты исследований **BusinessStat:**

- Аудит торговли медицинской мебелью
- Опрос экспертов медицинской промышленности

Содержание

МЕТОДОЛОГИЯ ПОДГОТОВКИ ОБЗОРОВ РЫНКОВ В РОССИИ	9
СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ	16
Базовые параметры российской экономики	16
▪ Таблица 1. Номинальный и реальный ВВП, РФ, 2012-2021 гг (трлн руб)	16
▪ Таблица 2. Реальный ВВП и индекс реального ВВП, РФ, 2012-2021 гг (трлн руб, %)	16
▪ Таблица 3. Инвестиции в основной капитал за счет всех источников финансирования, РФ, 2012-2021 гг (трлн руб, %)	18
▪ Таблица 4. Экспорт и импорт, сальдо торгового баланса, РФ, 2012-2021 гг (млрд долл)	19
▪ Таблица 5. Средний годовой курс доллара к рублю, РФ, 2012-2021 гг (руб за долл, %)	20
▪ Таблица 6. Индекс потребительских цен (инфляция) и индекс цен на продовольственные товары, РФ, 2012-2021 гг (% к предыдущему году)	21
▪ Таблица 7. Численность населения с учетом мигрантов, РФ, 2012-2021 гг (млн чел)	22
▪ Таблица 8. Реально располагаемые доходы населения, РФ, 2012-2021 гг (% к предыдущему году)	23
Итоги вступления России в Таможенный союз	23
Итоги вступления России в ВТО	24
Перспективы российского бизнеса	25
КЛАССИФИКАЦИЯ МЕДИЦИНСКОЙ МЕБЕЛИ	27
СПРОС И ПРЕДЛОЖЕНИЕ МЕДИЦИНСКОЙ МЕБЕЛИ	28
Предложение	28
▪ Таблица 9. Предложение медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт; %)	28
▪ Таблица 10. Прогноз предложения медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт; %)	28
▪ Таблица 11. Производство, импорт и складские запасы медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт)	29
▪ Таблица 12. Прогноз производства, импорта и складских запасов медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт)	29
Спрос	29
▪ Таблица 13. Спрос на медицинскую мебель, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт; %)	29
▪ Таблица 14. Прогноз спроса на медицинскую мебель, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт; %)	30
▪ Таблица 15. Продажи и экспорт медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт)	30
▪ Таблица 16. Прогноз продаж и экспорта медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт)	30
Баланс спроса и предложения	30
▪ Таблица 17. Баланс спроса и предложения медицинской мебели с учетом складских запасов, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт, %)	31
▪ Таблица 18. Прогноз баланса спроса и предложения медицинской мебели с учетом складских запасов, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт, %)	31
ПРОДАЖИ МЕДИЦИНСКОЙ МЕБЕЛИ	32

Натуральный объем продаж	32
▪ Таблица 19. Продажи медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт; %)	32
▪ Таблица 20. Прогноз продаж медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт; %)	32
Стоимостный объем продаж	33
▪ Таблица 21. Продажи медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (млрд руб; %)	33
▪ Таблица 22. Прогноз продаж медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (млрд руб; %)	33
Оптовая цена	34
▪ Таблица 23. Оптовая цена медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс руб за шт; %)	34
▪ Таблица 24. Прогноз оптовой цены медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс руб за шт; %)	34
Соотношение оптовой цены и инфляции	34
▪ Таблица 25. Соотношение оптовой цены медицинской мебели и инфляции, РФ, 2012-2016 гг (%)	34
▪ Таблица 26. Прогноз соотношения оптовой цены медицинской мебели и инфляции, РФ, 2017-2021 гг (%)	34
Соотношение натурального, стоимостного объема продаж и оптовой цены	35
▪ Таблица 27. Соотношение натурального, стоимостного объема продаж и оптовой цены медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт; тыс руб за шт; млрд руб)	35
▪ Таблица 28. Прогноз соотношения натурального, стоимостного объема продаж и оптовой цены медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт; тыс руб за шт; млрд руб)	35
ПРОИЗВОДСТВО МЕДИЦИНСКОЙ МЕБЕЛИ	36
Натуральный объем производства	36
▪ Таблица 29. Производство медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт; %)	36
▪ Таблица 30. Прогноз производства медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт; %)	36
▪ Таблица 31. Производство медицинской мебели по федеральным округам РФ, 2012-2016 гг (тыс шт)	37
Цена производителей	37
▪ Таблица 32. Цена производителей медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс руб за шт; %)	37
▪ Таблица 33. Прогноз цены производителей медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс руб за шт; %)	37
ПРОИЗВОДИТЕЛИ МЕДИЦИНСКОЙ МЕБЕЛИ	39
▪ Таблица 34. Рейтинг производителей медицинской мебели по выручке от продажи продукции, РФ, 2015 г (млн руб)	39
▪ Таблица 35. Рейтинг производителей медицинской мебели по прибыли от продаж продукции, РФ, 2015 г (млн руб)	41
▪ Таблица 36. Рейтинг предприятий производителей медицинской мебели по рентабельности от продаж продукции, РФ, 2015 г (%)	43

ЭКСПОРТ И ИМПОРТ МЕДИЦИНСКОЙ МЕБЕЛИ	45
Баланс экспорта и импорта	45
▪ Таблица 37. Баланс экспорта и импорта медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт)	45
▪ Таблица 38. Прогноз баланса экспорта и импорта медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт)	45
Натуральный объем экспорта	46
▪ Таблица 39. Экспорт медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт; %)	46
▪ Таблица 40. Прогноз экспорта медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт; %)	46
▪ Таблица 41. Экспорт медицинской мебели по странам мира, РФ, 2012-2016 гг (шт)	46
Стоимостный объем экспорта	49
▪ Таблица 42. Экспорт медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (млн долл; %)	49
▪ Таблица 43. Прогноз экспорта медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (млн долл; %)	49
▪ Таблица 44. Экспорт медицинской мебели по странам мира, РФ, 2012-2016 гг (тыс долл)	49
Цена экспорта	52
▪ Таблица 45. Цена экспорта медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (долл за шт; %)	52
▪ Таблица 46. Прогноз цены экспорта медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (долл за шт; %)	52
▪ Таблица 47. Цена экспорта медицинской мебели по странам мира, РФ, 2012-2016 гг (долл за шт)	53
Натуральный объем импорта	55
▪ Таблица 48. Импорт медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт; %)	55
▪ Таблица 49. Прогноз импорта медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт; %)	55
▪ Таблица 50. Импорт медицинской мебели по странам мира, РФ, 2012-2016 гг (шт)	55
Стоимостный объем импорта	56
▪ Таблица 51. Импорт медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (млн долл; %)	56
▪ Таблица 52. Прогноз импорта медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (млн долл; %)	57
▪ Таблица 53. Импорт медицинской мебели по странам мира, РФ, 2012-2016 гг (тыс долл)	57
Цена импорта	58
▪ Таблица 54. Цена импорта медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (долл за шт; %)	58
▪ Таблица 55. Прогноз цены импорта медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (долл за шт; %)	59
▪ Таблица 56. Цена импорта медицинской мебели по странам мира, РФ, 2012-2016 гг (долл за шт)	59
ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРЕДПРИЯТИЙ	61
Натуральный объем	61
▪ Таблица 57. Рейтинг экспортеров медицинской мебели по объему экспорта, РФ, 2016 г (шт)	61
▪ Таблица 58. Рейтинг зарубежных компаний-получателей российской продукции по объему поставок, РФ, 2016 г (шт)	62
▪ Таблица 59. Рейтинг импортеров медицинской мебели по объему импорта, РФ, 2016 г (шт)	64

▪ Таблица 60. Рейтинг зарубежных поставщиков продукции на российский рынок по объему поставок, РФ, 2016 г (шт) -----	66
Стоимостный объем -----	69
▪ Таблица 61. Рейтинг экспортеров медицинской мебели по объему экспорта, РФ, 2016 г (тыс долл)-----	69
▪ Таблица 62. Рейтинг зарубежных компаний-получателей российской продукции по объему поставок, РФ, 2016 г (тыс долл) -----	70
▪ Таблица 63. Рейтинг импортеров медицинской мебели по объему импорта, РФ, 2016 г (тыс долл)-----	71
▪ Таблица 64. Рейтинг зарубежных поставщиков продукции на российский рынок по объему поставок, РФ, 2016 г (тыс долл) -----	74
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТРАСЛИ -----	77
Финансовый результат отрасли -----	78
▪ Таблица 65. Выручка от продаж продукции, РФ, 2012-2016 гг (млн руб; %)-----	78
▪ Таблица 66. Себестоимость продукции, РФ, 2012-2016 гг (млн руб; %)-----	78
▪ Таблица 67. Валовая прибыль от продажи продукции, РФ, 2012-2016 гг (млн руб; %) -----	78
Экономическая эффективность отрасли-----	79
▪ Таблица 68. Экономическая эффективность отрасли, РФ, 2012-2015 гг (%; раз; сут дн) -----	79
Инвестиции в отрасль-----	80
▪ Таблица 69. Инвестиции в отрасль, РФ, 2012-2016 гг (млн руб) -----	80
Трудовые ресурсы отрасли -----	81
▪ Таблица 70. Численность работников отрасли, РФ, 2012-2016 гг (чел; %) -----	81
▪ Таблица 71. Средняя зарплата в отрасли, РФ, 2012-2016 гг (тыс руб в год; %) -----	81
ПРОФИЛИ ВЕДУЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ОТРАСЛИ-----	82
ОА «Елатомский приборный завод» -----	82
▪ Регистрационные данные организации -----	82
▪ Руководство организации-----	82
▪ Основные акционеры предприятия-----	82
▪ Дочерние предприятия -----	83
▪ Бухгалтерский баланс предприятия по форме № 1 (на конец отчетного периода) -----	83
▪ Отчет о прибылях и убытках предприятия по форме № 2 (за отчетный период)-----	84
▪ Основные финансовые показатели деятельности предприятия -----	84
ОАО «Загорский оптико-механический завод» -----	85
▪ Регистрационные данные организации -----	85
▪ Руководство организации-----	85
▪ Основные акционеры предприятия-----	85
▪ Дочерние предприятия -----	86
▪ Бухгалтерский баланс предприятия по форме № 1 (на конец отчетного периода) -----	86

▪ Отчет о прибылях и убытках предприятия по форме № 2 (за отчетный период)-----	87
▪ Основные финансовые показатели деятельности предприятия-----	87
ООО «Медстальконструкция»-----	88
▪ Регистрационные данные организации-----	88
▪ Руководство организации-----	88
▪ Основные участники предприятия-----	88
▪ Бухгалтерский баланс предприятия по форме № 1 (на конец отчетного периода)-----	88
▪ Отчет о прибылях и убытках предприятия по форме № 2 (за отчетный период)-----	89
▪ Основные финансовые показатели деятельности предприятия-----	90
ООО «Спада мобили плюс»-----	91
▪ Регистрационные данные организации-----	91
▪ Руководство организации-----	91
▪ Основные участники предприятия-----	91
▪ Бухгалтерский баланс предприятия по форме № 1 (на конец отчетного периода)-----	91
▪ Отчет о прибылях и убытках предприятия по форме № 2 (за отчетный период)-----	92
▪ Основные финансовые показатели деятельности предприятия-----	92
ООО ПТК «Белва»-----	94
▪ Регистрационные данные организации-----	94
▪ Руководство организации-----	94
▪ Основные участники предприятия-----	94
▪ Бухгалтерский баланс предприятия по форме № 1 (на конец отчетного периода)-----	94
▪ Отчет о прибылях и убытках предприятия по форме № 2 (за отчетный период)-----	95
▪ Основные финансовые показатели деятельности предприятия-----	95

Методология подготовки обзоров рынков в России

При подготовке обзора BusinesStat ставит целью собрать максимум информации об анализируемом рынке. Данные подвергаются всестороннему комплексному анализу.

АЛГОРИТМ ПОДГОТОВКИ АНАЛИТИЧЕСКОГО ОБЗОРА

На первой стадии аналитики BusinesStat агрегируют национальную и международную статистику, информацию из деловых и отраслевых изданий. Дополнительно проводятся собственные исследования: опросы потребителей или экспертов, наблюдения за ценами.

На втором этапе работ полученные данные взвешиваются и приводятся к единому непротиворечивому массиву. На этом этапе происходит отбраковка данных, которые представляются аналитикам противоречивыми или менее надежными. Выбранные данные должны находиться между собой в полной корреляции, чтобы сделать возможной комплексную оценку рынка. Например, спрос должен быть равен предложению с учетом производства, импорта и экспорта, продаж и складских запасов.

Данные по производству, таможенным операциям, продажам извлекаются из разных источников и первоначально не полностью соответствуют друг другу, что часто требует проведения дополнительных расчетов. В итоге по части уточненных, расчетных параметров рынка BusinesStat сам становится источником данных, что отмечено под соответствующими таблицами обзоров.

Третьим этапом работ является построение динамических рядов – прогнозирование. Первичное прогнозирование осуществляется математическими методами, суть которых сводится к анализу ретроспективных данных для построения прогноза. Однако такой анализ может задать лишь общий тренд на стабильных рынках с известной многолетней динамикой. Подобные стабильные рынки в России фактически отсутствуют, из-за чего эффективность математического анализа падает.

Для уточнения прогнозов анализируются факторы, влияющие на развитие рынка. Часть факторов определена достаточно жестко и может быть использована с большой уверенностью для прогнозирования производства, импорта и экспорта. Пример такого фактора – государственное отраслевое регулирование. Часто заранее известна политика правительства в области регулирования импорта, по инвестициям в производство и строительство, субсидированию или, наоборот, увеличению налоговой нагрузки на отрасль. Зная качество исполнения подобных программ, аналитик может оценить влияние данного фактора на отрасль.

Влияние некоторых факторов может быть менее выражено либо противоречиво. Чаще всего подобные факторы связаны с планами компаний, событиями на смежных рынках, изменением потребительского поведения. Здесь приходится анализировать более широкий круг переменных, часто применяя бенчмарки с соседних рынков, где аналогичная ситуация происходила ранее, или из аналогичных отраслей других стран, где были похожие кейсы. Например, во всех развивающихся странах мира наблюдается схожая динамика потребительского поведения, обусловленная появлением новых категорий товаров, развитием сетевой розницы, приходом международных корпораций.

Применение международных бенчмарков для российских обзоров становится возможным благодаря одновременному анализу рынков в других странах мира. BusinesStat готовит обзоры мирового рынка, рынков СНГ, ЕС, а также обзоры рынков отдельных стран мира.

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

Источники данных для каждого обзора подробно представлены в аннотациях обзоров. Под каждой таблицей обзора приведены ссылки на источники.

Информация, необходимая для полноценной аналитической работы, представлена крайне неравномерно. Не по всем параметрам рынка системно собирается информация, часть первичных баз данных являются закрытыми, иногда отсутствует доверие к источникам информации.

Ниже описаны источники данных по основным блокам стандартизированного обзора BusinesStat.

Блок макроэкономических данных полностью состоит из стандартных показателей государственной статистики, которые приходится пересчитывать. Данные Росстата часто подгоняются по конъюнктурным, политическим соображениям. Например, в 2016 г Росстат в России фиксирует рост населения, низкую инфляцию и низкое падение ВВП, что явно не соответствует действительности.

Как правило, полноценная статистика имеется **по таможенным данным, т.е. значениям импорта и экспорта** продукции. Из таможенной базы РФ можно получить детальную информацию по экспорту и импорту, включая данные по участникам, номенклатуре, ценам внешнеторговых операций. Необходимо отметить, что сейчас сложно получить статистику Таможенного союза из-за формального отсутствия контроля товарооборота на границах стран содружества. Приходится собирать информацию в таможенной отчетности отдельных стран союза, где часто имеется информация только по кодам ТН ВЭД, без номенклатурных детализаций.

Статистика производства, представленная Росстатом, вполне надежна, но сложно найти данные по производству отдельных предприятий. Данный уровень информации официально закрыт. Вместо предприятий представлена статистика в разрезе регионов страны. Номенклатура производства продукции ОКПД не всегда сочетается с номенклатурой таможни ТНВЭД и финансовой номенклатурой ОКВЭД, что затрудняет выделение узких видов продукции и подсчет балансов рынка.

Ценовая информация Росстата о ценах производителей, розничных ценах на основные товары и услуги обычно соответствует действительности. Проблемой является отсутствие мелких детализаций по товарным группам, которые приходится собирать самостоятельно, с помощью ритейл-аудита.

Балансы рынков Росстат и МЭР собирает только по основным группам товаров, таких как: мясо, молоко, алкоголь. Обзоры BusinesStat обычно содержат более детальные разбивки по видам продукции. В этом случае приходится самостоятельно вычислять баланс, пользуясь официальными данными и результатами собственных исследований.

Складские запасы из официальных источников не удовлетворяют критериям качества. Расчет складских запасов рассчитывается из баланса рынка, и уточняется с помощью экспертных оценок по срокам перевозки и хранения продукции.

Потребление продуктов и услуг населением представлено в потребительской панели Росстата, однако в слишком крупной разбивке. Глубокую детализацию потребления BusinesStat производит с помощью собственных исследований, прежде всего потребительского опроса. В ходе опросов устанавливается детальная структура потребления товаров и услуг.

Информация о продажах товаров и услуг (информация об объеме рынка), представлена Росстатом по отчетам предприятий розничной и оптовой торговли в разбивке по крупным видам продукции. Более мелкие виды продукции рассчитываются делением крупных видов Росстата на структуру потребления, установленную в ходе потребительских исследований.

Для расчета **секторов рынка** наиболее надежными являются данные розничных продаж. **Розничные продажи** рассчитываются на базе сведений об обороте розничной торговли Росстата и собственной потребительской панели BusinessStat. Уровень потребления различных товаров обычно присутствует и во вторичных источниках – открытых данных исследовательских компаний. Структура потребления населения по основным группам товаров и услуг достаточно хорошо изучена, и по большинству категорий есть четкое понимание объема потребления и потребительских расходов.

Остальные сектора рынка изучаются сложнее. Для многих рынков сырья значимым потребителем является промышленность. Предприятия, производящие сырье, часто сами потребляют производимую продукцию. Сложная переработка сырья с одной стороны создает трудности при расчете баланса рынка, с другой стороны позволяет качественнее сочетать данные по смежным рынкам. Все производимое сырье должно коррелировать с объемами производимой продукции по доле содержания сырья. Параллельная подготовка обзоров сырьевых, промышленных и потребительских рынков позволяет BusinessStat сверять **данные по сектору промышленной переработки продукции и сектору конечного потребления**.

В секторе конечного потребления обычно выделяется сектор розничной торговли и сектор HoReCa (общественное питание). Если значительная доля продукции поставляется по государственному заказу, также выделяется сектор госзакупок. **Структура и объем государственных закупок** анализируются по базе госзакупок. Розничная торговля, как мы уже отмечали, выделяется достаточно четко. Сложности вызывают расчеты **продаж продукции в секторе HoReCa**. Оптовые закупки, наблюдаемые Росстатом, не являются аналогом продаж в отрасли общепита, и позволяют лишь отделить розничный товароборот от других секторов рынка. Достоверных данных в официальных источниках по HoReCa нет. Есть учет деятельности ресторанов и гостиниц как отраслей экономики, замкнутый на финансовые показатели их деятельности.

BusinessStat также отдельно проводит анализ рынков HoReCa, где устанавливает их объем. Структура потребления продуктов и услуг в секторе HoReCa дополнительно устанавливается в ходе собственных исследований, опросов потребителей и экспертов. Потребители отвечают на вопросы о структуре потребления товаров и услуг, а эксперты отраслей помогают уточнить данную структуру. Подобный анализ допускает значительные погрешности, но более точный инструмент расчета сектора HoReCa на сегодня отсутствует.

В официальных данных остается малоизученным вопрос **емкости рынка**. Емкость выражается в суммарном объеме потребления товаров, включающем как покупки в магазинах, так и потребление товаров собственного производства. Половина объема продукции растениеводства и животноводства производится в частных хозяйствах, в большей степени для собственного потребления. Такая продукция не выходит на рынок и не участвует в денежном обороте. В перспективе данная продукция может выйти на денежный рынок, а доля натурального производства может быть сокращена. Замеры натурального производства крупных товарных категорий сельскохозяйственных товаров проводит Росстат. Натуральное производство товаров для собственного потребления учитывается в объеме национального ВВП. Емкость рынка обязательно рассчитывается в обзорах сельхоз рынков BusinessStat, выделяясь отдельным сектором потребления. Натуральное производство суммируется в общий объем производства продукции.

Финансовая информация детализирована по юридическим лицам. Здесь также есть определенные ограничения. Налогоплательщики, представленные юридическими лицами, не всегда совпадают с фактическими экономическими субъектами, торговыми сетями или брендами. Так, у любого крупного завода есть десятки юрлиц. Финансовые отрасли часто не соответствуют производственным отраслям, таможенным кодам и номенклатуре продаж. Кроме того, финансовые показатели не собираются по отдельным видам продукции, а только по основному виду деятельности предприятия. В итоге финансовую информацию по выручке, прибыли и

рентабельности предприятий можно использовать только на уровне больших отраслей, без детализаций по видам продукции.

МЕТОДОЛОГИЯ СОБСТВЕННЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ BUSINESSTAT

Для всех потребительских рынков BusinesStat проводит 3 типа исследований:

1. Опрос потребителей

Данные опроса используются в обзорах потребительских рынков товаров и услуг.

Метод исследования: стандартизированный телефонный опрос потребителей. Опрашиваются респонденты, отвечающие за приобретение определенной группы товаров и услуг в домохозяйстве. За детей до 16 лет ответы на вопросы дают их родители.

Размер выборки варьируется по разным товарам от 800 до 1400 респондентов, в зависимости от уровня потребления товарной категории.

Опрос проводится один раз в год, с 10 по 30 января во всех регионах России, включая городские и сельские населенные пункты. В течение года данные опроса не обновляются, точность данных достаточно только для анализа годового потребления. Респонденты опрашиваются об их покупках в предыдущем году. Устанавливается не общий объем потребления за год, а регулярность потребления, уровень регулярного потребления товаров и услуг.

Задачи исследования:

- Установить уровень потребления, средний объем потребления, потребительские расходы
- Установить структуру потребления по типам торговли, по видам продукции и ценовым группам
- Установить известность, потребление, лояльность брендам (только федеральные бренды, только по некоторым рынкам)

Собранные данные экстраполируются на всю Россию.

Дополнительно при расчете региональных продаж используются данные потребительской панели Росстата, «Уровень потребления товаров и услуг домохозяйствами РФ».

Результаты опроса не используются для определения общего объема продаж или потребления, а используются лишь для установления структуры потребления по видам продукции или ценовым группам. Общий объем продаж устанавливается при расчете торгового баланса.

Данные потребительских опросов являются дополнительным источником данных в рамках производства комплексного аналитического документа. Данные используются только при отсутствии противоречий между разными источниками информации. Телефонные опросы BusinesStat предоставляются клиентам только в обобщенном виде, в едином аналитическом документе, и отдельно не продаются.

Клиентам не предоставляются подробности выборки, опросных инструментов, подрядчиков и баз данных респондентов. Подобная практика одинаково применима ко всем видам исследований BusinesStat.

2. Ритейл аудит

Данные ритейл аудита используются в обзорах потребительских рынков.

Метод исследования: перепись ассортимента и цен в местах продаж и на сайтах компаний, в зависимости от доступности информации.

Перепись ассортимента и цен проводится один раз в год, с 10 по 30 января во всех регионах России, включая городские и сельские населенные пункты. Фиксируются текущие цены товаров и услуг. В течение года данные корректируются для контроля изменения цен, обычно при обновлении обзора по запросу клиента. Для коррекции данных используется ежемесячный мониторинг цен Росстат.

Размер выборки: от 400 до 600 торговых точек, в зависимости от численной структуры дистрибуции товарной категории.

Задачи исследования: установить ассортимент и цены продукции с детализацией по компаниям, брендам, видам продукции, видам упаковки, емкостям, вкусам и пр. (детализации сбора данных устанавливаются выборочно, обычно по запросам клиентов).

Перепись ассортимента и цен не предполагает получение данных об объемах продаж. В обзорах объемы продаж являются расчетными показателями, а не данными каналов продаж. Объем и структура продаж рассчитываются по торговому балансу и результатам потребительских опросов. Основная задача ритейл-аудита – установить уровень и структуру цен товаров и услуг.

Данные по ценам производителей, экспортеров, оптовых звеньев, включая госзакупки, берутся из статистических источников, баз данных тендеров, таможенных баз, и собственными силами не собираются. По некоторым рынкам, где важно детально знать ценообразование в оптовой торговле, ежегодно проводится сбор прайс-листов дистрибуторов.

Ценовые данные являются дополнительным источником данных в рамках производства комплексного аналитического документа. Данные используются только при отсутствии противоречий между разными источниками информации. Розничные цены должны коррелировать с ценами производителей, оптовыми ценами, ценами экспорта и импорта. Данные ритейл аудита BusinesStat предоставляются клиентам только в обобщенном виде, в едином аналитическом документе, и отдельно не продаются.

3. Опрос экспертов

Опрос экспертов проводится для всех обзоров, включая потребительские и промышленные рынки.

Метод исследования – структурированное телефонное интервью. В отличие от телефонного опроса и ритейл аудита, проводимых подрядчиками, экспертный опрос проводится персоналом BusinesStat под контролем менеджеров категорий.

Опрос экспертов проводится без регулярной даты, персонально для каждого обзора. Обычно опрос проводится либо при резком изменении ситуации на рынке, требующем пояснений, либо при обновлении обзора.

Минимальная выборка для одной товарной группы составляет 10 экспертов в год. Экспертами в основном выступают клиенты и партнеры BusinesStat. Дополнительно берутся актуальные экспертные оценки из деловых и отраслевых СМИ.

Задачи исследования: установить влияние на отрасль макроэкономической ситуации, конкуренцию, ситуацию на смежных рынках, оценить планы основных игроков, влияние государственного регулирования отрасли, технологические изменения в отрасли.

Опрос экспертов не предполагает сбора количественных данных об объеме производства, экспорта, импорта, продаж, уровне цен продуктов и услуг. В основном экспертная информация используется для уточнения рыночных прогнозов.

BusinesStat не раскрывает имена и оценки конкретных экспертов.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ BUSINESSTAT

Источники информации, используемые BusinesStat при производстве обзоров, приведены в аннотации обзора. Источник данных также приведен под каждой таблицей обзора.

Если источник является официальным учреждением, под таблицей приведено название учреждения и тип базы данных, либо исследования. В случае исследований BusinesStat также приведено учреждение и тип исследования. В случае отсутствия единого базового источника данных и применения расчетов, в строке источника значится «BusinesStat». Чаще всего такая формулировка содержится после прогнозных таблиц.

Приобретая обзор BusinesStat, клиент получает право на использование всей информации, содержащейся в обзоре. Первичные данные и расчеты в стандартизированных обзорах не раскрываются.

При продаже стандартизированных обзоров BusinesStat не предоставляет данные об инструментах и исполнителях исследования, о территориальных и социально-демографических выборках исследования, имена и контакты респондентов, адреса торговых точек. Клиентам не предоставляется первичные базы данных с ответами респондентов, данными ритейл аудита, стенограммы интервью с экспертами.

Аналогичная практика применяется и для предоставления информации, полученной из статистических источников и баз данных наших подрядчиков. BusinesStat не раскрывает имена и координаты поставщиков информации, включая официальный контент, не раскрывает алгоритмы поиска информации и содержание первичных баз данных статистики. Данные, найденные клиентом, могут расходиться с данными BusinesStat даже при едином источнике, из-за разного алгоритма получения данных, датировки и детализации. При этом расхождения данных чаще всего являются крайне незначительными. представитель BusinesStat может прокомментировать различие в данных, но не будет синхронизировать собственные данные с данными клиента.

BusinesStat не раскрывает собственных расчетов, включая алгоритмы прогнозирования рынка. Алгоритмы, используемые для вычислений параметров рынка, включая прогнозирование, являются конфиденциальными.

Все вышесказанное относится не только к стандартизированным обзорам, но и к их дополнениям. Если подобный уровень раскрытия информации не устраивает клиента, он может заказать собственное, специальное исследование.

В случае заказа специального проекта, структура отчета, источники данных, выборка исследования и методы расчетов будут предварительно согласованы с клиентом. Заказчик сможет контролировать ход работ и получит полный доступ ко всем результатам исследования. В данном сценарии клиент полностью финансирует все исследовательские работы, включая покупку данных, проведение собственных исследований, оплату смен аналитиков. По итогам специального

исследования клиент получает в персональное распоряжение результаты исследования, и BusinessStat теряет право продавать данное исследование другим клиентам.

Состояние российской экономики

Базовые параметры российской экономики

До конца 2014 г конъюнктура мирового сырьевого рынка благоприятствовала российской экономике. Средняя годовая цена нефти марки Urals в 2013 г составляла 108 долл. за баррель, в 2014 г сохранялась на уровне 97,6 долл. за баррель. При этом цена доллара к рублю с 2013 по 2014 гг выросла с 31,8 до 39,6 руб за долл. Высокая валютная выручка вкупе с девальвацией рубля позволила наполнить бюджет и увеличить социальные расходы. При этом из-за нерешенных структурных проблем наметился новый спад в промышленном производстве, строительстве и торговле. В 2013-2014 гг, при максимальной исторической цене нефти, экономика России балансировала на грани рецессии. Добыча полезных ископаемых, транспорт, энергетика, строительство падали по отношению к 2012 г. Рост экономики поддерживался увеличением социальных расходов государства, заморозкой тарифов естественных монополий и расширением потребительского кредитования населения. В 2012-2014 гг объем выданных кредитов превышал объем банковских вкладов населения. Население усиленно тратило будущие доходы.

Таблица 1. Номинальный и реальный ВВП, РФ, 2012-2021 гг (трлн руб)

Параметр	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	2019*	2020*	2021*
в текущих ценах	62,2	66,2	71,4	78,0	84,1	87,5	91,6	95,8	100,8	106,3
в ценах 2011 г	42,9	43,4	43,7	41,7	41,1	41,1	41,2	41,3	41,5	41,8

Источник: Министерство экономического развития РФ, Федеральная служба государственной статистики, Международный валютный фонд, BusinesStat

* прогноз

Таблица 2. Реальный ВВП и индекс реального ВВП, РФ, 2012-2021 гг (трлн руб, %)

Параметр	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	2019*	2020*	2021*
Трлн руб. в ценах 2011 г	42,9	43,4	43,7	41,7	41,1	41,1	41,2	41,3	41,5	41,8
% к предыдущему году	3,4	1,3	0,6	-4,6	-1,5	0,0	0,2	0,4	0,5	0,7

Источник: Федеральная служба государственной статистики, Министерство экономического развития РФ, Международный валютный фонд, BusinesStat

* прогноз

К середине 2015 г цена нефти Urals упала до 50 долл. за баррель, обвалившись за год практически вдвое. 18 марта 2014 г Россия присоединила Крым. В ответ США и страны Евросоюза применили экономические санкции, отрезавшие стану от международного кредитно-денежного рынка. Дефицит государственного бюджета резко вырос, правительству пришлось пойти на сокращение социальных расходов и инвестиционных программ.

К середине 2015 г ресурсы государственного стимулирования экономики были исчерпаны. На фоне сокращения социальных выплат и роста инфляции начали сокращаться реальные доходы населения. Повысилась ставка ЦБ, резко подорожавшие кредиты населению привели к истощению потребительского спроса. Выручка розничной торговли за 2015 г сократилась на 10%. Цены на

продукты питания и потребительские товары за 2015 г выросли на 18%, что привело к пропорциональному сокращению натуральных объемов продаж.

Промышленность и сельское хозяйство столкнулись со значительным снижением спроса на свою продукцию. В 2015 г экономика России обвалилась на 4,6% в реальном выражении. Так как у правительства были исчерпаны ресурсы поддержать экономику традиционными методами, реальный ВВП продолжил падать и в 2016 г.

В 2017 г цены на нефть восстановятся только до 50 долл. за баррель, после чего вновь упадут до 45 долл. Поддержка нефтегазовой промышленности приведет к сокращению импорта в США, а стагнация в отраслях промышленности и транспорта в мире не позволит создать новый спрос на энергоресурсы.

Бюджетированию России в ближайшие годы ничего не угрожает. Резервный фонд в 2016 году сократился на 73,3% до 972,13 млрд руб. Фонд национального благосостояния за 2016 год сократился на 16,6% – до 4,36 трлн руб. Но при этом золотовалютные резервы выросли с 371 до 379 млрд долл., что составляет порядка 24 трлн руб по курсу 63 руб за долл.

Доходы бюджета на 2017 год прогнозируются на уровне 13,488 трлн руб, расходы – 16,241 трлн руб. Доходы 2018 года оцениваются в 14,029 трлн руб, расходы – 16,04 трлн руб, на 2019 год – 14,845 и 15,987 триллиона рублей трлн руб соответственно. Следовательно, весь дефицит бюджета ближайших трех лет составляет порядка 6 трлн руб или 95 млрд долл. Минфин может как тратить ЗВР на погашение дефицита, так и занимать на внешнем долговом рынке. Скорее всего, перед выборами президента бюджет будет исполнен в полном объеме и ЗВР поредеют на 20-30%.

Указы президента, обязывающие правительство к 2018 г увеличить реальную заработную плату бюджетников в 1,4-1,5 раза, очевидно выполнены не будут, но предвыборная ситуация вынудит президента индексировать пенсии и другие социальные выплаты, что не позволит сократить бюджетные расходы.

В 2019-2021 гг правительство, скорее всего, будет вынуждено вновь девальвировать рубль даже при сохранении стабильных цен на нефть, чтобы балансировать ЗВР и бюджет. Курс доллара в таком случае может подняться до 75 руб. Для наполнения бюджета правительство ускорит приватизацию государственных активов, сократит оборонные расходы, попытается нарастить налогооблагаемую базу.

Весь прогнозный период – 2017-2021 гг – реальные доходы населения продолжают сокращаться, однако жители России выдержат этот удар. Малоимущее население привычно сосредоточится на натуральном хозяйстве, средний класс резко сократит спрос на дорогие товары и услуги. Малый бизнес еще больше уйдет в тень.

Денежный оборот розничной торговли продолжит снижаться в 2017 г, а натуральный спрос на товары и услуги будет снижаться до 2019 г. Снижение спроса приведет к закрытию части предприятий, прежде всего, в торговле и сфере услуг. Тяжелее всего придется малому бизнесу: закроются около трети фирм. Крупные предприятия в основном останутся на плаву, значительно переработав свой ассортимент в сторону удешевления товаров и услуг, перейдя на российское сырье и комплектующие, урезав внутренние расходы, включая расходы на персонал и маркетинг.

В целом обострение кризиса сыграет положительную роль для экономики. Прошедшие инфляционные процессы позволят привести доходы населения в соответствие с производительностью труда, а государственные расходы в соответствии с конъюнктурой мировых цен на энергоносители. Стабилизироваться кредитная нагрузка на население, кризис научит людей жить по средствам.

Классификация медицинской мебели

Медицинская мебель – это мебель, которая используется при оснащении различных медицинских учреждений: от диагностических центров, госпиталей, муниципальных больниц и поликлиник до частных косметологических клиник. Кроме того, помимо традиционных медицинских организаций, данный вид мебели поставляется в дошкольные и школьные образовательные учреждения, пансионаты и санитарно-курортные учреждения.

К медицинской относятся следующие виды мебели:

- Мебель, необходимая для пребывания пациента в медицинском учреждении (кровати, тумбочки, табуреты, шкафы для одежды, обеденные группы и т.д.)
- Мебель, необходимая для сотрудников больниц и поликлиник (рабочие и письменные столы, шкафы различного назначения, архивные шкафы и стеллажи, мойки и тумбы, полки и шкафы подвесные, и т.д.)
- Мебель, предназначенная для отдельных областей медицины (операционный офтальмологический стол, донорское кресло, массажная кушетка, лежаки и сидения, встроенные в специализированные диагностические или терапевтические комплексы и т.д.)

К основным предметам медицинской мебели относятся: кровати, операционные столы, столы и кушетки массажные, столы и кушетки для осмотра, медицинские кресла, стоматологические кресла, гинекологические кресла, столы и тележки для инструментов и оборудования, шкафы, прикроватные тумбочки, носилки, каталки и др.

Для производства медицинской мебели применяют ламинат, ДСП, металл (нержавеющая или оцинкованная сталь) и химически стойкие виды пластика. Для изготовления перегородок, дверей и полок используют закаленное стекло, в том числе тонированное.

В настоящем обзоре все виды медицинской мебели объединены в одну товарную группу без каких-либо детализаций.

Спрос и предложение медицинской мебели

Предложение

Объем медицинской мебели, предложенный к продаже в стране, равен сумме складских запасов медицинской мебели на начало года и медицинской мебели, которая была произведена и завезена в Россию в течение года.

Таблица 9. Предложение медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (тыс шт; %)

Параметр	2012	2013	2014	2015	2016
Предложение (тыс шт)	335,8	366,4	298,9	199,4	162,7
Динамика (% к предыдущему году)	-	9,1	-18,4	-33,3	-18,4

Источник: *BusinesStat*

Таблица 10. Прогноз предложения медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (тыс шт; %)

Параметр	2017	2018	2019	2020	2021
Предложение (тыс шт)	162,5	166,6	172,6	180,5	190,5
Динамика (% к предыдущему году)	-0,1	2,5	3,6	4,6	5,5

Источник: *BusinesStat*

Предложение медицинской мебели в России по итогам 2016 г составило 162,7 тыс шт, что на 48,5% ниже уровня 2012 г. В 2012-2013 гг наблюдался ежегодный прирост показателя, но из-за ухудшения экономической ситуации в стране, объем предложенной на российском рынке продукции в 2014-2016 гг сократился. Снижение показателя связано с замедлением роста объемов производства и сокращением импортных поставок.

По нашим оценкам, в 2017 г тенденция снижения показателя сохранится, а в 2018-2021 гг возобновится рост предложения медицинской мебели в России. В рассматриваемом периоде показатель будет ежегодно увеличиваться в среднем на 4,1% и в 2021 г достигнет 190,5 тыс шт.

Стоимостный объем экспорта

Таблица 42. Экспорт медицинской мебели, РФ, 2012-2016 гг (млн долл; %)

Параметр	2012	2013	2014	2015	2016
Экспорт (млн долл)	2,03	2,93	5,02	3,88	1,96
Динамика (% к предыдущему году)	-	44,7	71,2	-22,8	-49,5

Источник: Федеральная таможенная служба РФ, Грузовая таможенная декларация / транзитная декларация (ГТД/ТД) для участников внешнеэкономической деятельности «Учет перемещения грузов и средств через границу», Таможенный союз ЕврАзЭС, BusinesStat

Показатель «Экспорт медицинской мебели» получен умножением натурального объема груза на цену груза (долл / шт). Учитывается объем всех перевозимых через границу России грузов в течение года.

Таблица 43. Прогноз экспорта медицинской мебели, РФ, 2017-2021 гг (млн долл; %)

Параметр	2017	2018	2019	2020	2021
Экспорт (млн долл)	2,11	2,29	2,50	2,76	3,05
Динамика (% к предыдущему году)	7,9	8,5	9,3	10,1	10,7

Источник: BusinesStat

В 2012-2016 гг стоимостный объем экспорта медицинской мебели из России имел разнонаправленный характер: рост показателя в 2012-2014 гг сменился спадом в 2015-2016 гг. Максимальный прирост оборота рынка отмечался в 2014 г – на 71,2% относительно 2013 г, что в большей степени было вызвано перераспределением внешнего спроса на более сложную и дорогую медицинскую мебель. Наибольшее сокращение продаж медицинской мебели произошло в 2016 г – на 49,5%. Снижение показателя было связано с сокращением натурального объема поставок.

В 2017-2021 гг ожидается рост стоимостного объема экспорта медицинской мебели из страны в среднем на 9,3% в год. Рост показателя будет обеспечиваться за счет увеличения натурального объема и средней цены. В 2021 г объем экспортных поставок достигнет 3,1 млн долл.

Таблица 44. Экспорт медицинской мебели по странам мира, РФ, 2012-2016 гг (тыс долл)

Страна	2012	2013	2014	2015	2016
Абхазия	58,6	46,6	1 087,0	339,1	18,7
Австрия	-	-	-	-	0,3
Азербайджан	9,7	4,6	3,3	7,5	-
Алжир	-	-	-	40,8	21,1
Ангола	-	-	2,1	-	-
Армения	4,0	2,2	-	7,0	14,8
Бангладеш	-	-	-	1,8	-
Беларусь	359,7	701,3	527,7	326,6	261,8
Бельгия	3,8	-	16,1	-	-
Болгария	-	-	-	2,6	-
Бразилия	-	-	-	0,5	-
Великобритания	-	-	-	4,9	-
Вьетнам	-	-	-	-	0,3

Гвинея	-	0,1	20,1	-	-
Германия	0,2	141,7	9,3	0,1	22,6
Грузия	5,7	-	2,0	1,7	5,7
Дания	-	-	-	-	2,3
Индия	-	-	-	-	0,2
Иордания	-	-	-	46,1	-
Исландия	-	-	-	0,5	-
Испания	-	3,8	2,1	-	-
Казахстан	1 143,8	1 744,0	1 826,6	2 126,6	864,9
Камерун	-	-	78,1	-	-
Киргизия	83,6	143,7	42,0	96,4	36,6
Куба	-	-	0,4	0,4	0,6
Латвия	5,0	6,6	0,2	-	-
Ливан	0,4	-	-	0,1	0,8
Ливия	46,9	-	-	-	-
Литва	-	21,0	4,4	-	2,9
Мали	-	0,5	-	-	-
Молдова	3,2	7,9	510,3	310,0	21,7
Монголия	5,9	-	8,8	0,0	1,5
Никарагуа	199,2	9,7	-	-	-
Объединенные Арабские Эмираты	-	-	-	0,7	0,3
Польша	-	-	-	5,6	-
Сальвадор	-	0,9	-	-	-
Сербия	-	-	1,8	-	5,2
Сингапур	31,5	-	-	-	-
Соединенные Штаты Америки	-	-	0,4	-	50,1
Сомали	-	-	1,0	-	-
Таджикистан	2,2	11,8	9,9	544,9	243,9
Тувалу	16,6	-	-	-	-
Тунис	-	-	42,5	-	-
Туркмения	23,6	13,7	257,3	2,5	9,2
Уганда	-	-	231,8	-	-
Узбекистан	1,8	27,9	0,2	-	100,9
Украина	19,5	9,5	269,2	8,4	63,5
Финляндия	1,8	11,3	-	-	-
Франция	-	4,4	-	-	11,2
Хорватия	-	1,2	1,2	-	-
Черногория	-	0,04	-	-	0,2
Чехия	-	-	-	-	25,8
Эстония	-	-	2,6	-	-
Южная Осетия	-	18,2	56,5	-	170,6
Прочие страны	-	-	5,3	1,5	-
Все страны мира	2 026,6	2 932,5	5 020,0	3 876,5	1 957,2

*Источник: Федеральная таможенная служба РФ, Грузовая таможенная декларация / транзитная декларация (ГТД/ТД) для участников внешнеэкономической деятельности «Учет перемещения грузов и средств через границу», Таможенный союз ЕврАзЭС, **BusinesStat***

По итогам 2016 г в стоимостном объеме экспорта медицинской мебели из России лидировали Казахстан (с долей 44,2%), Беларусь (с долей 13,4%) и Таджикистан (с долей 12,5%).