

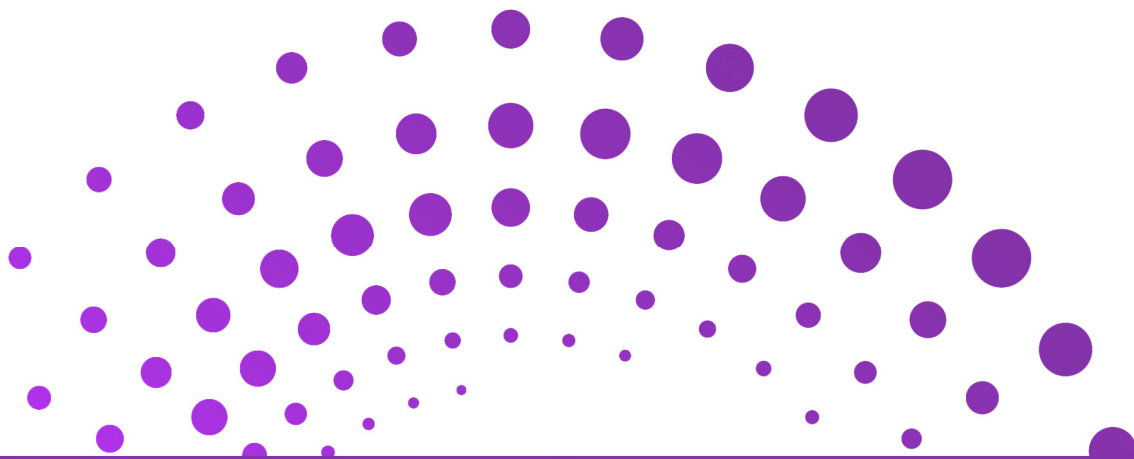


Государственный университет –  
Высшая школа экономики



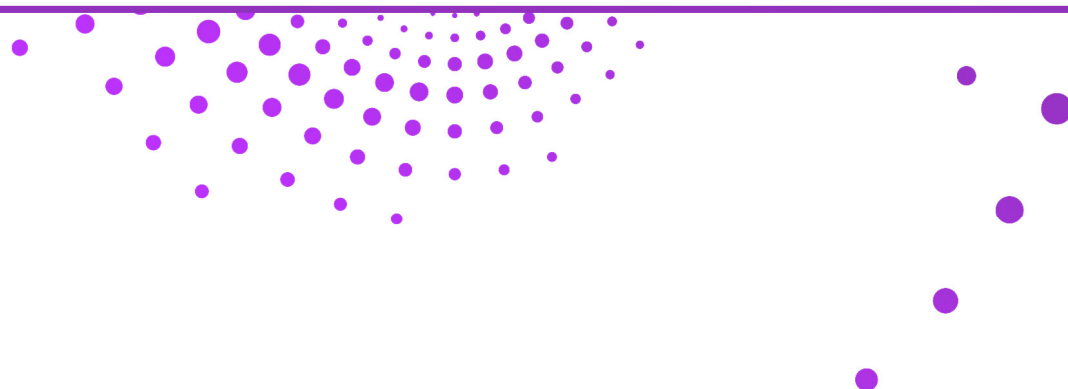
Институт статистических исследований  
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



---

**«ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ  
В РОССИИ»  
В III КВАРТАЛЕ 2009 ГОДА**



Ноябрь '09

---

Москва



Государственный университет –  
Высшая школа экономики



Институт статистических исследований  
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

**«ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ  
В РОССИИ»  
В III КВАРТАЛЕ 2009 ГОДА**

Москва  
2009

**«Деловой климат в России» в III квартале 2009 года.** – М.: ГУ–ВШЭ, 2009. – 32 с.

**Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний ГУ-ВШЭ** представляет информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в России» в III квартале 2009 года, подготовленный на основе конъюнктурных опросов руководителей организаций промышленного производства, строительства, розничной и оптовой торговли, 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 о состоянии бизнеса и основных тенденциях его динамики, особенностях функционирования хозяйствующих субъектов, их намерениях, степени адаптации к механизмам хозяйствования, сложившемся деловом климате, а также о важнейших факторах, лимитирующих их деятельность.

Программа обследования гармонизирована с соответствующими подходами, принятыми в странах ОЭСР, и базируется на международной практике исследования делового климата в различных секторах экономики.

**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](mailto:issek@hse.ru)  
<http://issek.hse.ru>

## МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЙ КОММЕНТАРИЙ

Центр конъюнктурных исследований Института статистики и экономики знаний ГУ-ВШЭ 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 деловой активности организаций в различных секторах экономики.

**Программа обследований** базируется на международной практике изучения *уровня и тенденций* предпринимательской активности.

В процессе обследований осуществляется анкетный опрос руководителей организаций о сложившемся в анализируемом периоде (месяц, квартал 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 600 базовых организаций промышленных видов деятельности (в соответствии с методологией Федеральной службы государственной статистики, к базовым промышленным организациям обрабатывающих, добывающих производств и электроэнергетики относятся организации, производящие наибольший объем продукции в своем виде деятельности);

в строительстве ежеквартально обследуется около 7 тыс. организаций, различных по формам собственности и численности занятых, в более чем 70 регионах Российской Федерации;

в торговле ежеквартально обследуется свыше 4 тыс. организаций розничной торговли и около 3 тыс. организаций оптовой торговли, различных по среднему однодневному товарообороту и численности занятых, практически во всех субъектах Российской Федерации.

Информация, полученная от обследуемых организаций, в основном носит 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» уровнем: «выше нормального» уровня, соответствует «нормальному»<sup>1</sup> уровню, «ниже нормального» уровня. При оценке изменения показателей деловой активности организаций во времени используется следующая градация: «увеличение» («улучшение»), «без изменений», «уменьшение» («ухудшение»).

**Информационной базой для аналитических выводов** о состоянии и тенденциях деловой активности организаций являются удельные веса соответствующих оценок респондентами уровня и изменения показателей предпринимательской деятельности. Для получения сводных результатов индивидуальные оценки респондентов 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 респон-

<sup>1</sup> При этом под «нормальным» уровнем имеется в виду обычный, достаточный для сложившихся условий в период обследования.

дентов, оценивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в обследуемом периоде. Результаты последовательных обследований представляются в виде временных рядов балансов оценок показателей, характеризующих деловой климат.

Балансы оценок являются обобщенным выражением мнений респондентов об уровне и динамике показателей деловой активности. 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** деловой активности. Наиболее распространенным в международной практике композитным индикатором является **индекс предпринимательской уверенности** (в процентах), характеризующий обобщенное состояние предпринимательского поведения 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 изменения экономического состояния организации в текущем квартале по сравнению с предыдущим, ожидаемого в ближайшие 3–4 месяца экономического состояния, а также уровня складских запасов (с обратным знаком).

Регулярные конъюнктурные обследования деловой активности строительных организаций, организаций розничной и оптовой торговли представляют собой **репрезентативные выборочные обследования**, представительные по территориальному и отраслевому признакам, охватывающие все группы организаций по формам собственности и размеру.

При распространении выборочных оценок показателей деловой активности на генеральную совокупность они корректируются в соответствии со статистическим весом обследуемых организаций по численности занятых и со структурой генеральной совокупности.

Результаты ежемесячных обследований деловой активности базовых промышленных организаций распространяются только на их совокупность.

Полученная в результате обобщения оценок руководителей организаций информация может быть использована наряду со статистическими данными для оперативного анализа состояния экономики, сложившихся микроэкономических тенденций, разработки композитных индикаторов делового климата в секторах экономики, оценки возможной краткосрочной перспективы развития организаций, а также для выявления влияния важнейших факторов на деловую активность.

## ИНДЕКСЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ УВЕРЕННОСТИ<sup>2</sup>

— Европа — Россия - - - зона евро

Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве

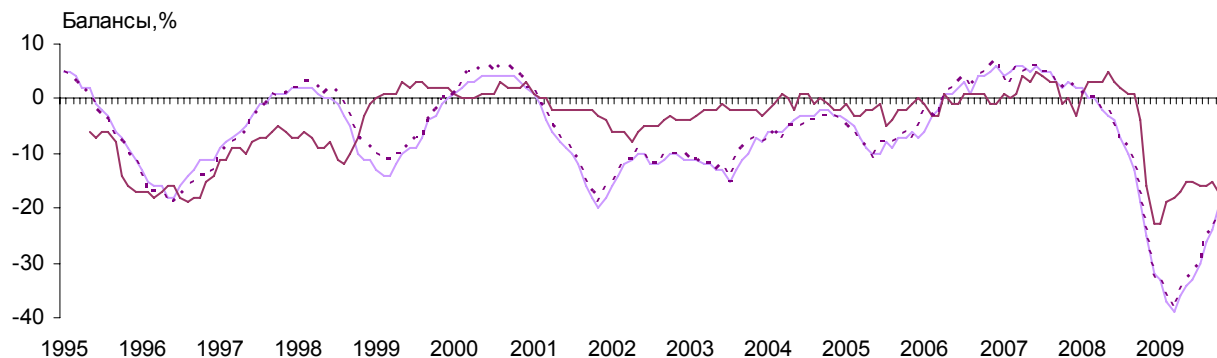


Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве

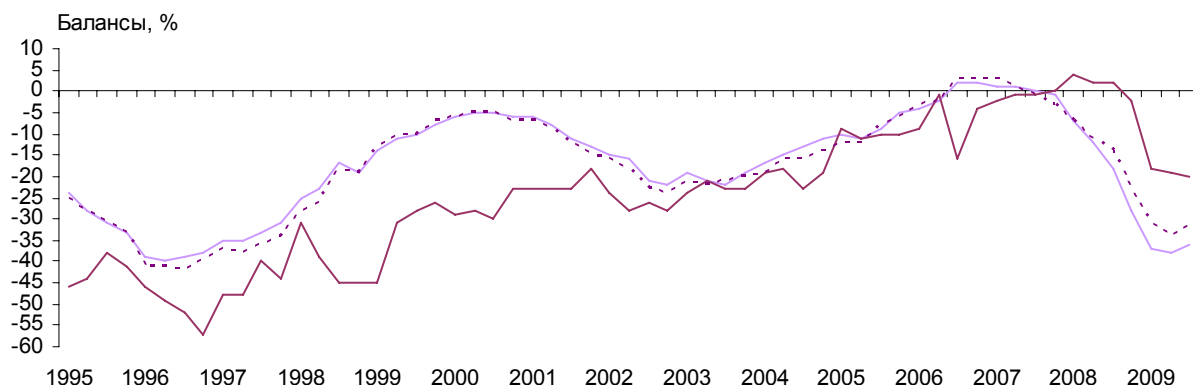
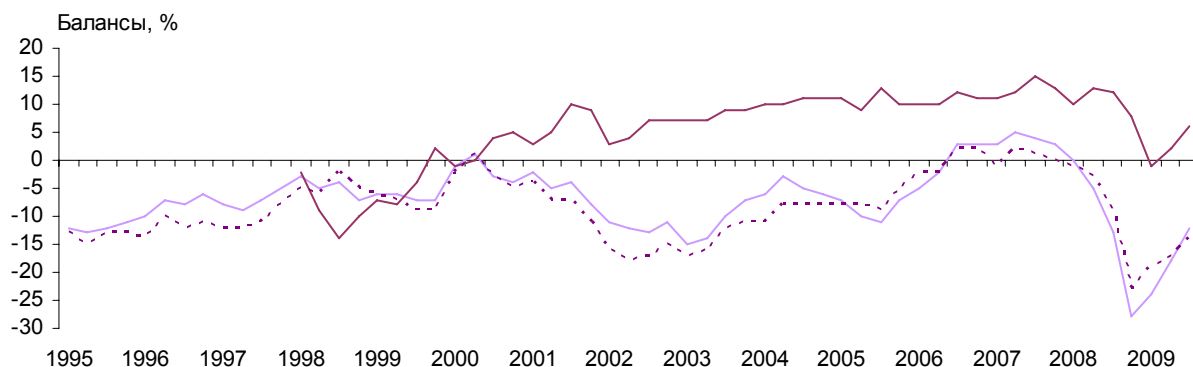


Рис. 3. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



<sup>2</sup> 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 базовых промышленных организаций, а индексы предпринимательской уверенности в розничной торговле и строительстве – на основе результатов ежеквартальных обследований.

## ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО

### I. Обобщенная конъюнктура<sup>3</sup>

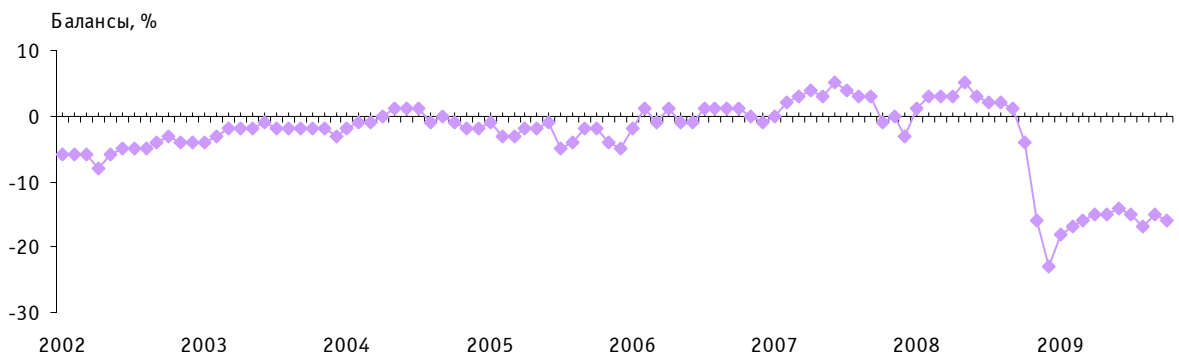
Результаты октябрьского опроса руководителей базовых промышленных организаций позволяют констатировать некоторые положительные тенденции, наметившиеся в производственной деятельности промышленной отрасли. Среди них необходимо отметить следующее:

- практически завершилось сокращение спроса на продукцию базовых промышленных организаций;
- стабилизировалась ситуация с выпуском продукции;
- замедлились темпы сокращения численности занятых.

Вместе с тем у базовых промышленных организаций остаются очевидными финансовые проблемы. Продолжает ухудшаться, хотя и со значительно меньшей интенсивностью, чем полгода назад, ситуация с обеспеченностью собственными финансовыми средствами и прибылью.

Значение индекса предпринимательской уверенности, отражающего состояние делового климата базовых промышленных организаций, сократилось в октябре по сравнению с сентябрем на 1 п. п. и составило  $-16\%$  (против  $-4\%$  в октябре 2008 г.).

Рис. 4. Динамика индекса предпринимательской уверенности



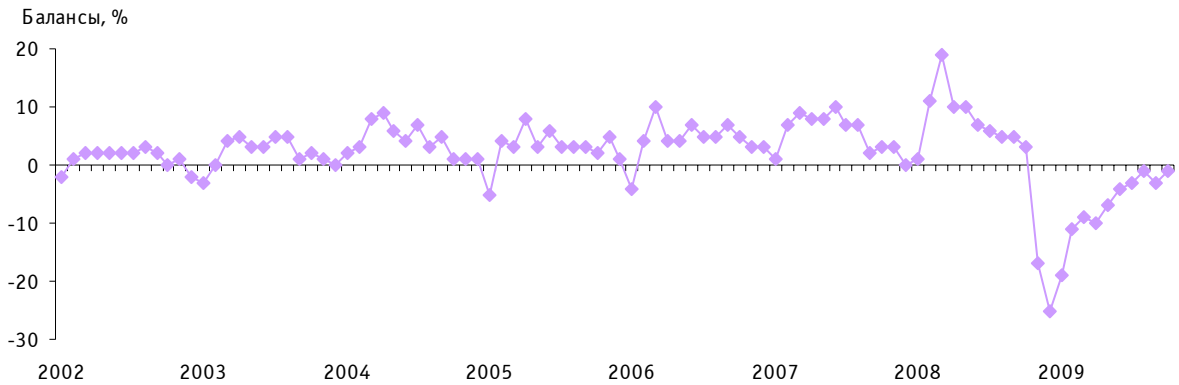
На уменьшение индекса в первую очередь повлияли менее оптимистичные, чем в сентябре 2009 г., прогнозы респондентов относительно роста объемов производства в ближайшие 3-4 месяца. Среди базовых промышленных организаций различных видов деятельности наибольшее значение индекса зафиксировано в организациях, производящих пищевые продукты (включая напитки) и табак. Минимальные значения индекса отмечены в организациях по производству машин и оборудования; прочих неметаллических минеральных продуктов; резиновых и пластмассовых изделий.

### II. Производственная ситуация

В октябре 2009 г. производственная ситуация в базовых промышленных организациях, по оценкам руководителей, характеризовалась прежде всего дальнейшим замедлением снижения спроса на продукцию. По сравнению с сентябрем 2009 г. баланс оценок показателя увеличился на 2 п. п. и составил  $-1\%$ . Если брать за кризисную точку отсчета наиболее резкое, по мнению респондентов, падение спроса в ноябре 2008 г. (баланс оценок показателя составил  $-17\%$ ), то октябрьские данные, хотя и находятся в отрицательной зоне, являются лучшими за весь последующий период проведения опросов.

<sup>3</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности базовых промышленных организаций.

Рис. 5. Динамика оценки изменения спроса на продукцию базовых организаций



Наиболее заметное оживление спроса зафиксировано в химическом производстве (баланс оценок показателя +17%); текстильном и швейном производстве (+9%). Самое существенное сокращение спроса наблюдалось в организациях, производящих прочие неметаллические минеральные продукты (-20%). Несмотря на заметное улучшение оценок спроса, более половины респондентов оценивают его уровень, как «ниже нормального». Среди базовых организаций, оценивших портфель заказов на «нормальном» уровне, а таких, по итогам октябрьского обследования было 49%, наиболее эластичными с точки зрения спроса и предложений были организации по производству кокса и нефтепродуктов (85%).

Следует отметить, что в ряду факторов, ограничивающих рост производства, наиболее лимитирующим для обследованных в октябре 2009 г. промышленных организаций всех видов деятельности по-прежнему является фактор **«недостаточный спрос на продукцию внутри страны»**. Об этом сообщили в октябре шесть из десяти респондентов, принявших участие в опросе. Среди организаций обрабатывающих производств негативное влияние данного фактора ощутили на себе почти две трети организаций, в то время как среди добывающих производств лишь 40%.

Улучшение спросовой ситуации положительно отразилось и на динамике выпуска продукции. Около 80% респондентов сообщили, что в их организациях в октябре по сравнению с сентябрем не наблюдалось сокращения производства. При этом 21% из них отметили увеличение выпуска продукции. Баланс оценок данного показателя в октябре составил -1% и увеличился по сравнению с концом 2008 г. примерно на 19 п. п.

Положительные значения балансов показателя зафиксированы в октябре 2009 г. в текстильном и швейном производстве; производстве резиновых и пластмассовых изделий; производстве транспортных средств и оборудования; металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий. Наибольшие отрицательные значения показателя отмечены в организациях по производству прочих неметаллических минеральных продуктов; электрооборудования, электронного и оптического оборудования.

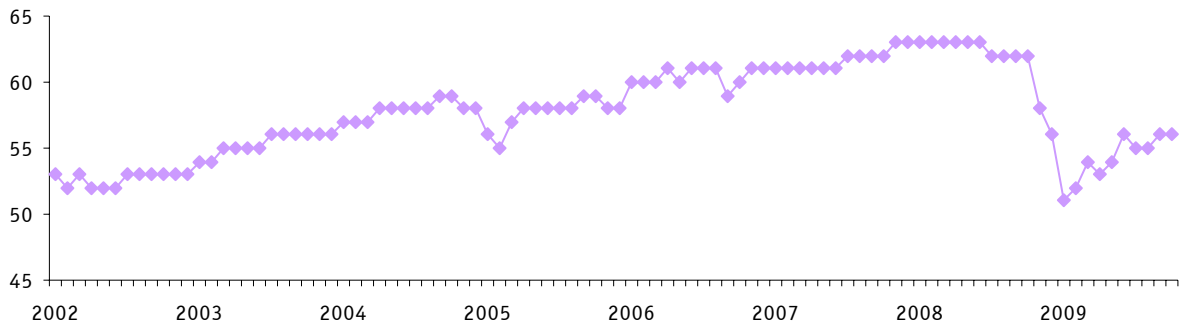
Доля базовых промышленных организаций, объем выпуска промышленной продукции в которых оценен респондентами как «нормальный», в целом несколько увеличилась и составила 51% (в сентябре 49%).

Третий месяц подряд сохранялась абсолютно стабильной ситуация с запасами готовой продукции на складах. Семь из десяти участников опроса сообщили, что запасы готовой продукции находятся на «нормальном» уровне и лишь 16% респондентов оценивают их уровень «выше нормального».

Средняя **загрузка производственных мощностей** в целом по выборке по сравнению с сентябрем не изменилась и составила 56%.



Рис. 6. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей базовых промышленных организаций, %



Среди базовых промышленных организаций различных видов деятельности наблюдалась разнонаправленная динамика интенсивности использования производственных мощностей. Наиболее существенный рост загрузки производственных мощностей зафиксирован в организациях текстильного и швейного производства (с 47% в сентябре до 50% в октябре).

В то же время значительное снижение среднего уровня загрузки производственных мощностей отмечено в организациях по добыче топливно-энергетических полезных ископаемых (с 77% в сентябре до 73% в октябре); производящих прочие неметаллические минеральные продукты (с 53% до 49%); резиновые и пластмассовые изделия (с 54% до 52%).

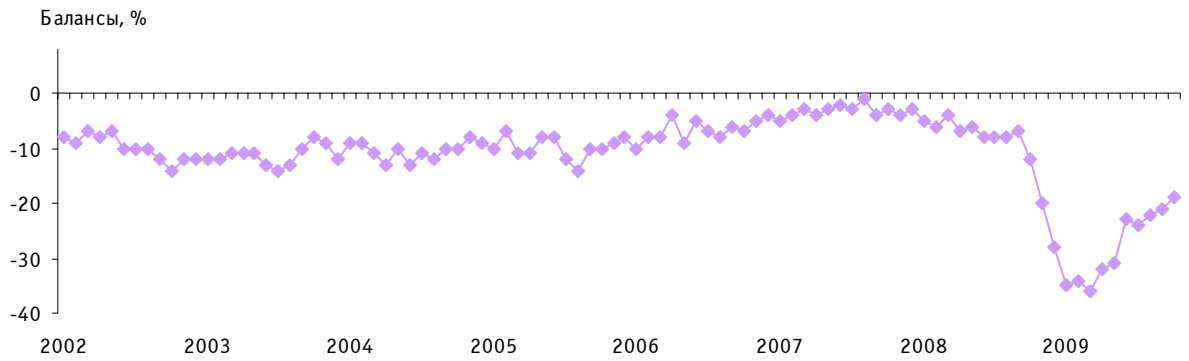
В организациях отдельных видов деятельности сохранилась достаточно высокая интенсивность использования производственных мощностей. Лидерами здесь, как и ранее, являлись производство кокса и нефтепродуктов (84%); целлюлозно-бумажное производство, издательская и полиграфическая деятельность (74%); добыча топливно-энергетических полезных ископаемых (73%).

Минимальный уровень загрузки производственных мощностей продолжает оставаться в базовых промышленных организациях, производящих: электрооборудование, электронное и оптическое оборудование (45%); машины и оборудование (39%).

По-прежнему в базовых промышленных организациях сохраняется проблема повышения **технического уровня производства**. В частности, на сдерживающее воздействие фактора «изношенность и отсутствие надлежащего оборудования» указали 21% респондентов. В наибольшей степени данное явление присуще организациям по производству кожи, изделий из кожи и обуви (40%); производству машин и оборудования (30%).

В октябре продолжилось замедление темпов сокращения численности занятых. Баланс оценок изменения показателя составил –19% (–21% в сентябре). Следует отметить, что оценки занятости в базовых промышленных организациях в текущем месяце являются лучшими за весь кризисный период, начиная с ноября 2008 г. В частности, по сравнению с минимальным значением баланса, зафиксированным в марте 2009 г., октябрьские оценки улучшились на 17 п. п.

Рис. 7. Динамика оценки изменения численности занятых в базовых промышленных организациях



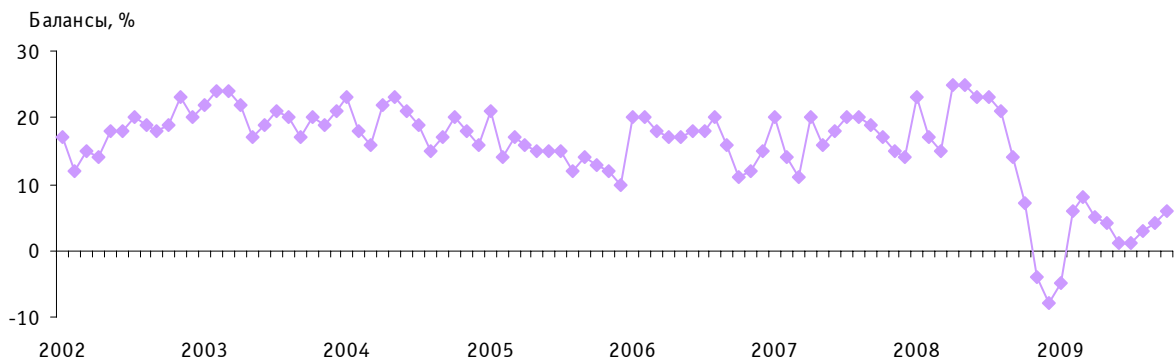
Несмотря на отмечаемое респондентами сокращение численности занятых в базовых промышленных организациях, лишь 5% руководителей сообщили в октябре 2009 г. о недостатке рабочей силы относительно существующих на данный момент времени объемов производства. При этом у 11% организаций ощущался кадровый избыток. Лучшее соответствие между численностью персонала и фактическим объемом производства наблюдалось в организациях целлюлозно-бумажного производства, издательской и полиграфической деятельности.

### III. Цены

Результаты октябрьского опроса показали, что у 80% базовых промышленных организаций не наблюдалось изменений цен реализации продукции по сравнению с сентябрем 2009 г. Повышение цен отметили 13% респондентов.

Наибольшее количество организаций, отметивших увеличение цен, зафиксировано в сфере производства кокса и нефтепродуктов (42%); металлургического производства и производства готовых металлических изделий (26%).

Рис. 8. Динамика оценки изменения цен на реализуемую продукцию базовых промышленных организаций



По-прежнему значительная часть руководителей базовых промышленных организаций (33%) отмечала более интенсивный рост **цен на используемое сырье и материалы**, чем на готовую продукцию (13%). Максимальный разрыв между ценами на реализуемую продукцию и ценами на сырье и материалы был в организациях, производящих кокс и нефтепродукты; резиновые и пластмассовые изделия.

Несколько снизились инфляционные ожидания руководителей базовых промышленных организаций. Рост цен на реализуемую продукцию в ближайшей перспективе прогнозировали 19% респондентов, что на 3 п. п. меньше, чем в сентябре.

Чаще, чем в целом по совокупности базовых организаций, роста цен реализации ожидают руководители организаций в таких видах деятельности, как производство транспортных средств и оборудования, а также производство резиновых и пластмассовых изделий.

#### IV. Финансово-экономическая ситуация

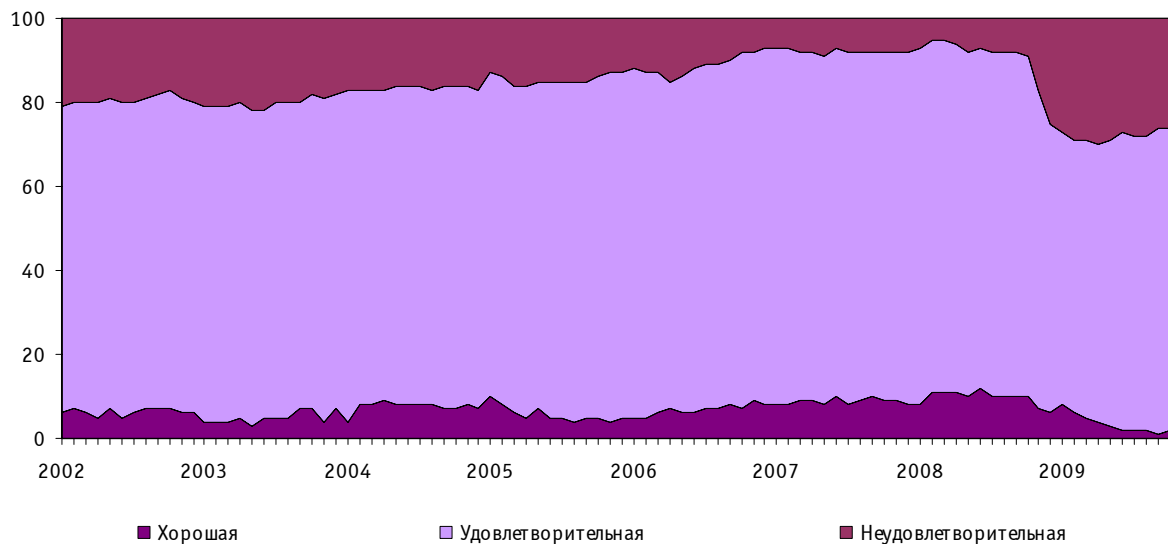
В октябре продолжилось ухудшение оценок обеспеченности базовых промышленных организаций **собственными финансовыми средствами**. В результате баланс оценок изменения показателя составил  $-14\%$  ( $-13\%$  в сентябре).

Наиболее пессимистичными в оценках финансового положения своих предприятий были руководители организаций по обработке древесины и производству изделий из дерева; производящих прочие неметаллические минеральные продукты; машины и оборудование.

В октябре, по оценкам респондентов, в базовых промышленных организациях продолжилось сокращение **прибыли**. Баланс оценок изменения данного показателя в целом по опрашиваемым организациям составил  $-19\%$  ( $-17\%$  в сентябре). Более оптимистично оценивали динамику указанного показателя руководители организаций в сфере производства кокса и нефтепродуктов.

Несмотря на достаточно сложную производственную и финансовую ситуацию, в которой находились крупные российские промышленные предприятия в октябре 2009 г., большинство (72%) респондентов охарактеризовали **экономическое положение** базовых промышленных организаций как «удовлетворительное», 26% – как «неудовлетворительное», и лишь 2% считает его «хорошим» (соответственно в сентябре 73%, 26% и 1%).

Рис. 9. Динамика оценки экономической ситуации в базовых промышленных организациях  
Доля организаций от их общего числа, %



Среди базовых промышленных организаций различных видов деятельности в октябре в лучшем экономическом положении находились организации текстильного и швейного производства (баланс оценок показателя  $+12\%$ ); производящие пищевые продукты (включая напитки) и табак ( $+2\%$ ). Наиболее низкие оценки экономической ситуации зафиксированы в производстве машин и оборудования ( $-42\%$ ); производстве прочих неметаллических минеральных продуктов ( $-33\%$ ).

## V. Факторы, ограничивающие деятельность базовых промышленных организаций

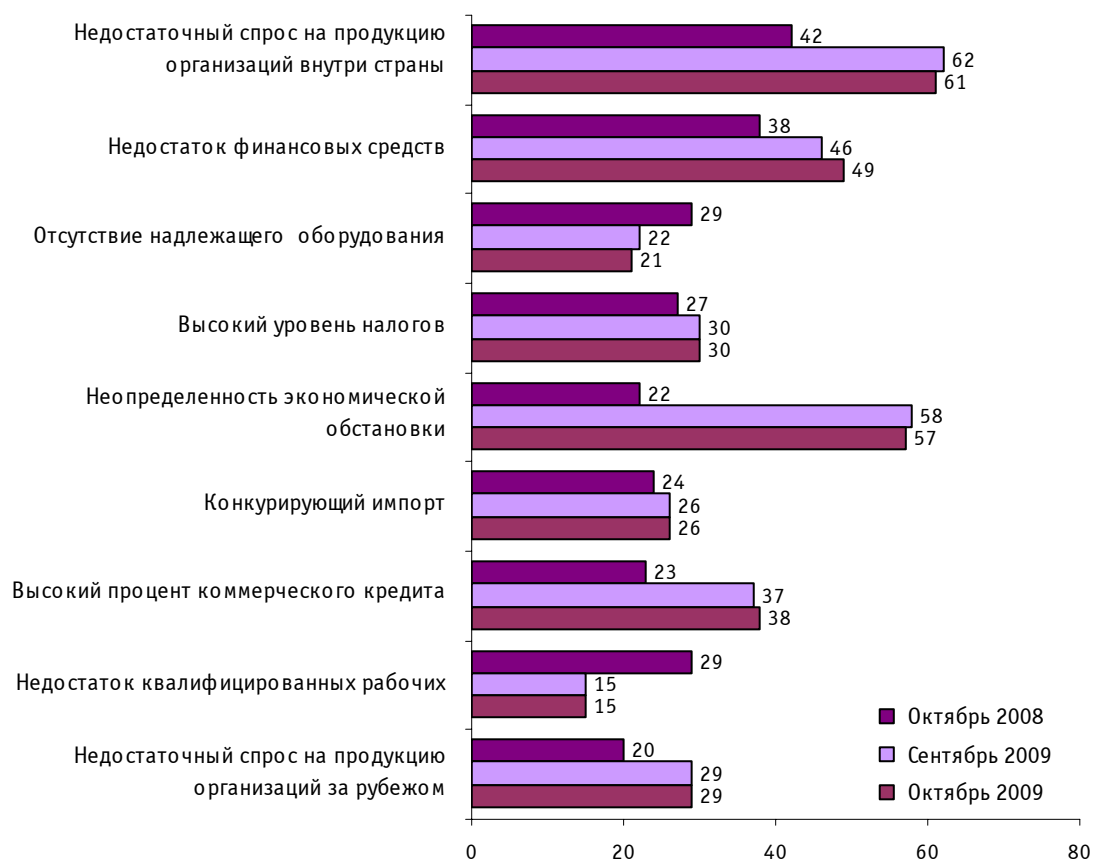
Среди факторов, сдерживающих деятельность базовых промышленных организаций, в октябре 2009 г. наиболее отрицательное воздействие, по оценкам респондентов, продолжал оказывать **недостаточный спрос на продукцию на внутреннем рынке**. Чаше других это явление отмечали руководители организаций, производящих машины и оборудование; в сфере производства прочих неметаллических минеральных продуктов (по 79% соответственно). В значительно лучшем положении со спросом на свою продукцию находятся организации по добыче топливно-энергетических полезных ископаемых и по производству кокса и нефтепродуктов.

Негативное влияние на развитие производства продолжал оказывать **недостаток финансовых средств**. Наибольшее проявление данного фактора отмечалось в организациях, производящих резиновые и пластмассовые изделия (76%); организациях текстильного и швейного производства (69%).

Сохраняется негативное воздействие фактора **«неопределенность экономической обстановки»**.

Значительная часть руководителей базовых организаций в октябре текущего года продолжали ссылаться на **высокий процент коммерческого кредита**.

Рис. 10. Оценки факторов, ограничивающих производственную деятельность базовых промышленных организаций  
Доля организаций от их общего числа, %



Не меняется четвертый месяц подряд распространенность фактора **«высокий уровень налогов»**, сохраняя значение 30%. Максимальное проявление данного фактора зафиксировано в организациях по производству кожи, изделий из кожи и обуви (60%).

## СТРОИТЕЛЬСТВО

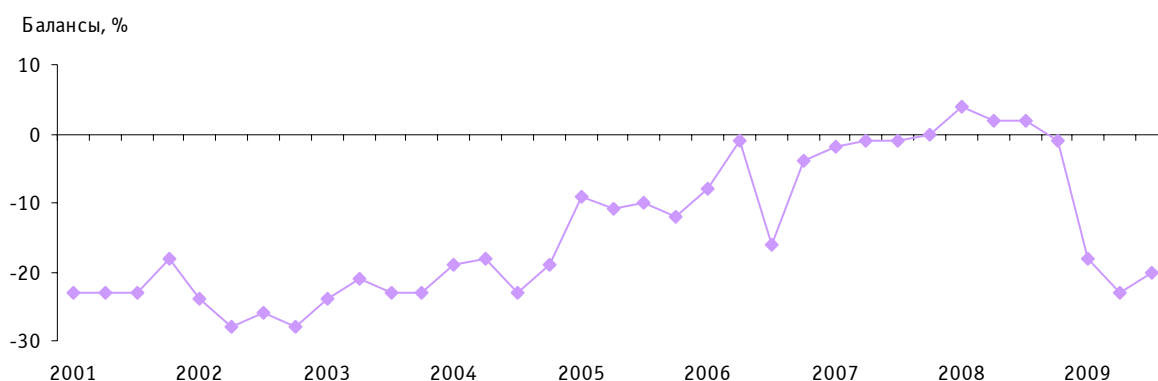
### I. Обобщенная конъюнктура<sup>4</sup>

Результаты опроса руководителей строительных организаций в III квартале 2009 г. показали дальнейшее снижение деловой активности в строительной отрасли по сравнению с предыдущим кварталом. Исходя из мнений респондентов, третий квартал подряд наблюдалось ухудшение практически всех основных показателей (кроме прибыли), характеризующих строительную деятельность. К положительным результатам можно отнести тот факт, что темпы падения в рассматриваемом квартале не превышали соответствующих темпов, отмеченных во II квартале, а по некоторым показателям зафиксировано замедление отрицательной динамики.

Исходя из результатов обследований, спад в строительной отрасли, наблюдаемый с конца 2008 г., значительно менее интенсивный, чем в период кризиса 1998 г.

В III квартале 2009 г. величина **индекса предпринимательской уверенности** по сравнению с предыдущим кварталом увеличилась на 3 п. п. и составила  $-20\%$ .

Рис. 11. Динамика индекса предпринимательской уверенности в строительстве



Значения индекса в строительных компаниях существенно различались в зависимости от их размера. Так, в подрядных организациях с численностью занятых свыше 200 человек индекс предпринимательской уверенности был несколько выше ( $-16\%$ ), чем в целом по строительству. В то же время в строительных организациях с численностью занятых менее 50 человек значение было ниже среднего уровня ( $-24\%$ ).

Среди субъектов Российской Федерации наиболее высокое значение индекса предпринимательской уверенности зафиксировано в строительных организациях Южного федерального округа ( $-9\%$ ), а наименьшее значение – в организациях Центрального федерального округа ( $-26\%$ ).

### II. Производственная ситуация

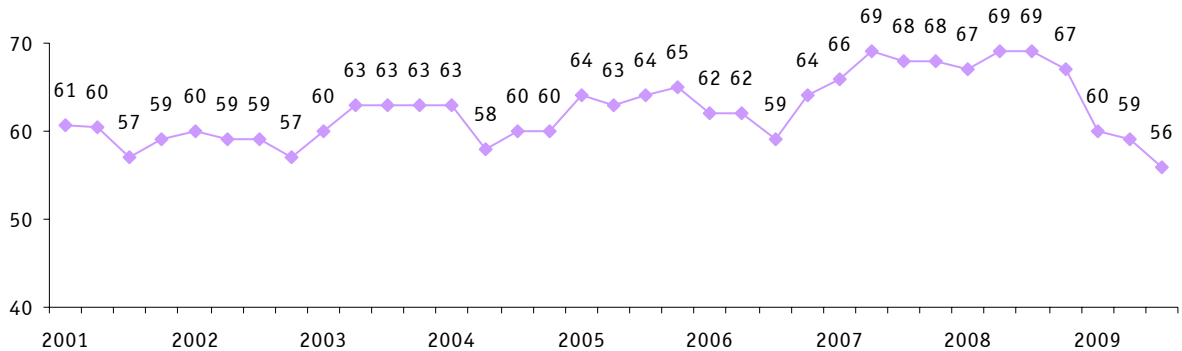
В III квартале 2009 г. в строительном секторе отмечалось дальнейшее ухудшение спросовой ситуации. Баланс оценок уровня портфеля заказов, хотя и замедлил падение по сравнению с предыдущим кварталом (на 2 п. п.), составил  $-34\%$ .

На фоне сокращения спроса на строительные услуги в III квартале 2009 г. продолжилось снижение числа заключенных договоров и физического объема работ.

<sup>4</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности строительных организаций.

Уменьшение объемов выполненных строительно-монтажных работ привело к снижению **среднего уровня загрузки производственных мощностей** в строительных организациях. В III квартале 2009 г. значение показателя составило 56%, что является самым низким за последние 10 лет.

Рис. 12. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей в строительных организациях, %



Наиболее высокий (59%) средний уровень использования производственных мощностей отмечался в строительных компаниях с численностью занятых свыше 200 человек. В строительных организациях с численностью занятых менее 50 человек интенсивность использования мощностей была значительно ниже (50%).

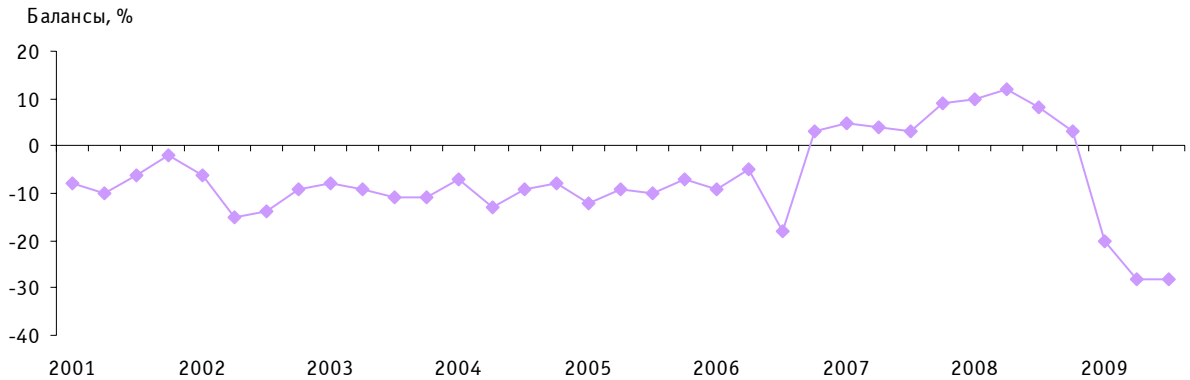
В территориальном разрезе самое ошутимое снижение данного показателя произошло в строительных организациях Уральского федерального округа (с 62% во II квартале 2009 г. до 58% в III квартале 2009 г.) и Центрального федерального округа (с 58% до 55%).

Уровень **обеспеченности производственными мощностями** относительно спроса на строительные работы на ближайшие 12 месяцев около 80% руководителей организаций оценили как «достаточный» и «более чем достаточный», и лишь 22% респондентов сообщили о дефиците мощностей.

Средняя **обеспеченность строительных организаций заказами и финансированием** по сравнению со II кварталом 2009 г. не изменилась и составила соответственно 5 и 4 месяцев. При этом несколько лучше (соответственно 6 и 5 месяцев) были обеспечены заказами и финансированием крупные строительные компании с численностью занятых свыше 200 человек. В строительных организациях с численностью занятых не более 50 человек значения указанных показателей оценивались их руководителями существенно ниже (4 и 3 месяцев соответственно).

Зафиксированное в отчетном периоде сокращение спроса, физического объема работ и среднего уровня загрузки производственных мощностей отрицательно повлияло на динамику численности занятых. Так, почти у трети подрядных организаций в III квартале отмечено сокращение кадров.

Рис. 13. Динамика оценки изменения численности занятых в строительных организациях



В региональном разрезе относительно лучшая ситуация с занятостью складывалась в строительных организациях Дальневосточного и Южного федеральных округов (баланс оценок составил  $-8\%$  и  $-19\%$  соответственно). Более существенное сокращение персонала произошло в отчетном периоде в строительных организациях Центрального и Приволжского федеральных округов ( $-37\%$  и  $-29\%$  соответственно).

### III. Цены

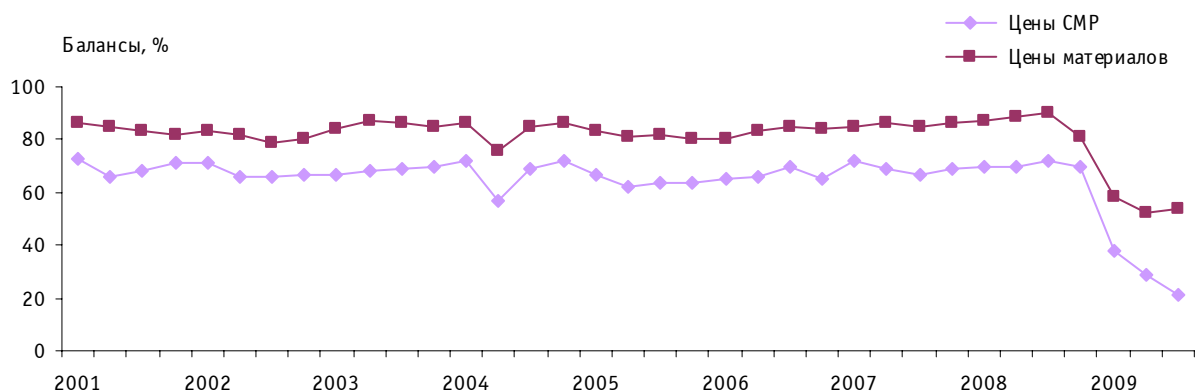
В III квартале 2009 г. сохранилась тенденция к замедлению роста цен на строительномонтажные работы. Баланс оценок руководителями изменения **цен на строительномонтажные работы** составил  $+21\%$ , что на 8 п. п. меньше, чем в предшествующем квартале.

Рост цен на строительные материалы по-прежнему опережал рост цен на строительномонтажные работы. Баланс оценок руководителями изменения **цен на строительные материалы** снизился по сравнению со II кварталом 2009 г. на 2 п. п. и составил  $+54\%$ .

По оценкам респондентов, интенсивность замедления роста цен оставалась примерно одинаковой как для строительных организаций с численностью занятых свыше 200 человек, так и для компаний с численностью занятых не более 50 человек.

В то же время примерно треть предпринимателей отметили **высокую стоимость материалов, конструкций и изделий** как один из основных факторов, сдерживающих производственную деятельность в строительном секторе.

Рис. 14. Динамика оценок изменения цен на строительномонтажные работы и строительные материалы в строительных организациях



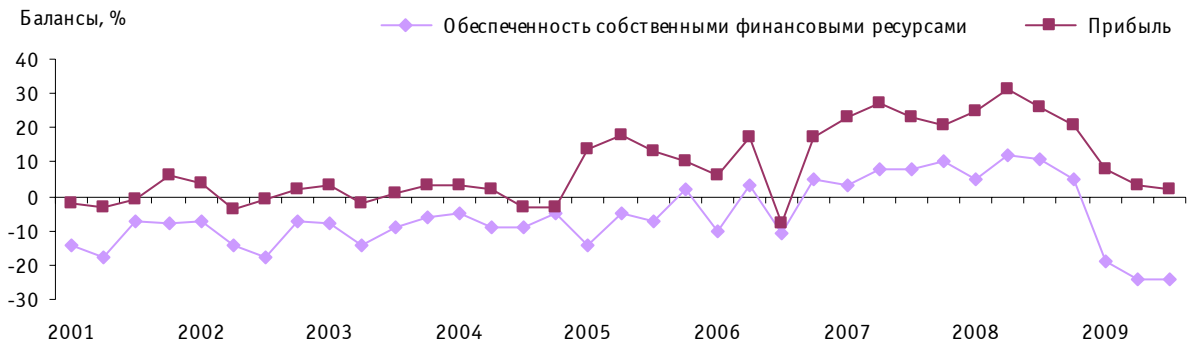
#### IV. Финансово-экономическая ситуация

В III квартале 2009 г. продолжилось ухудшение ситуации с **обеспеченностью строительных организаций собственными финансовыми ресурсами**. Баланс оценок изменения показателя так же, как и в предшествующем квартале, составил  $-24\%$ .

Одним из позитивных моментов данного периода является преобладание доли организаций, увеличивших прибыль, над долей ее уменьшивших. При этом указанная положительная динамика, хотя и замедляющимися темпами, продолжается весь кризисный период. Исходя из мнений руководителей подрядных организаций, баланс оценок прибыли в III квартале 2009 г. сохранил положительное значение и составил  $+2\%$  (во II квартале  $+3\%$ ).

Максимальное снижение прибыли отметили строительные организации Центрального (с  $+2\%$  во II квартале 2009 г. до  $-7\%$  в текущем квартале) и Уральского (с  $+6\%$  до  $-1\%$ ) федеральных округов. В строительных организациях Южного и Дальневосточного федеральных округов баланс оценок изменения показателя сохранил положительное значение на уровне предшествующего квартала ( $+12\%$ ).

Рис. 15. Динамика оценок изменения прибыли и обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в строительных организациях



Продолжала ухудшаться ситуация с **просроченной дебиторской и просроченной кредиторской задолженностями**. Баланс оценок изменения кредиторской задолженности составил  $+20\%$  против  $-5\%$  годом ранее. Одновременно вырос и баланс оценок предпринимателями изменения дебиторской задолженности с  $-4\%$  в соответствующем квартале 2008 г. до  $+20\%$  в отчетном квартале. Без просроченных задолженностей в III квартале 2009 г. работали лишь  $10\%$  строительных организаций.

По мнению респондентов, только у  $7\%$  строительных организаций в III квартале 2009 г. по сравнению с предыдущим кварталом улучшилась ситуация с обеспеченностью **кредитными и заемными финансовыми средствами**, при этом об ухудшении сообщили  $22\%$  респондентов (в III квартале 2008 г. —  $15\%$  и  $10\%$  соответственно).

По-прежнему каждая пятая строительная организация вообще не пользовалась привлеченными финансовыми ресурсами.

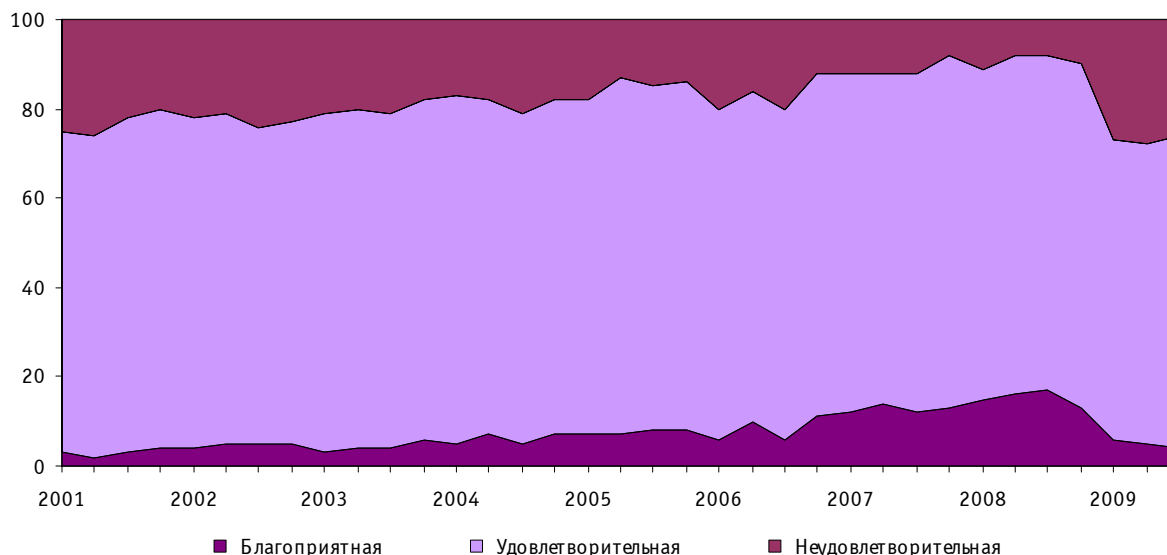
Несмотря на напряженную финансовую ситуацию в III квартале 2009 г.,  $77\%$  строительных организаций инвестировали средства в развитие производства. Более высокую инвестиционную активность сохранили крупные строительные компании с численностью занятых свыше 200 человек ( $85\%$  организаций).

Сложившаяся в строительном секторе в III квартале 2009 г. конъюнктура не привела к значительному изменению оценок предпринимателями **экономической ситуации**. Большинство ( $74\%$  руководителей) охарактеризовали ситуацию как «благоприятную» или «удовлетворительную» (в предшествующем квартале такую оценку дали  $72\%$  предпринимателей) и



более четверти констатировали «неудовлетворительное» экономическое состояние своих организаций.

Рис. 16. Динамика оценки экономической ситуации в строительных организациях  
Доля организаций от их общего числа, %



Позитивнее оценивали экономическое положение руководители крупных строительных фирм с численностью занятых более 200 человек (78% оценили ситуацию как «благоприятную» и «удовлетворительную»). В строительных компаниях с численностью занятых не более 50 человек – 69%.

## V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

По мнению руководителей, среди факторов, негативно влияющих на деловую активность строительных организаций, в III квартале 2009 г., как и ранее, преобладали финансовые: **«неплатежеспособность заказчиков», «высокий уровень налогов», «высокая стоимость материалов, конструкций и изделий».**

По мнению предпринимателей, наиболее весомой причиной, лимитирующей деятельность подрядных организаций, является **неплатежеспособность заказчиков**. По оценкам респондентов, больше всего негативное влияние данного фактора ощущали организации, находящиеся в Приволжском (48% организаций) федеральном округе, а менее всего – в Северо-Западном федеральном округе (30%).

Распространенность фактора **«высокий уровень налогов»** в III квартале 2009 г. несколько уменьшилась (на 4 п. п.) по сравнению с соответствующим периодом 2008 года. Наибольшее проявление данного фактора зафиксировано в строительных организациях Южного федерального округа (55%).

По сравнению с III кварталом 2008 г. сократилась доля предпринимателей, указавших на негативный фактор **«высокая стоимость материалов, конструкций и изделий»**. Однако его влияние все еще довольно значительно.

В III квартале 2009 г. отрицательное влияние **конкуренции со стороны других строительных фирм** испытали 31% строительных организаций, наиболее существенное – строительные организации Южного федерального округа (39%).

Доля строительных организаций, ссылающихся на фактор **«недостаток заказов на работы»** в III квартале 2009 г., существенно выросла по сравнению с соответствующим периодом

2008 г. Чаще влияние этого фактора отмечали респонденты из Центрального федерального округа (более 40%).

Всего 4% строительных организаций не испытывали в III квартале 2009 г. ограничений в производственной деятельности.

**Рис. 17. Оценки факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций**  
Доля организаций от их общего числа, %



Обобщенные результаты опроса руководителей строительных организаций в III квартале 2009 г. свидетельствуют о том, что интенсивность ухудшения основных показателей финансово-экономической деятельности зависит от концентрации численности занятых в подрядных организациях. В частности, в крупных строительных компаниях с численностью занятых более 200 человек ухудшение было менее значительным, чем в организациях с численностью занятых до 50 человек.

## РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

### I. Обобщенная конъюнктура<sup>5</sup>

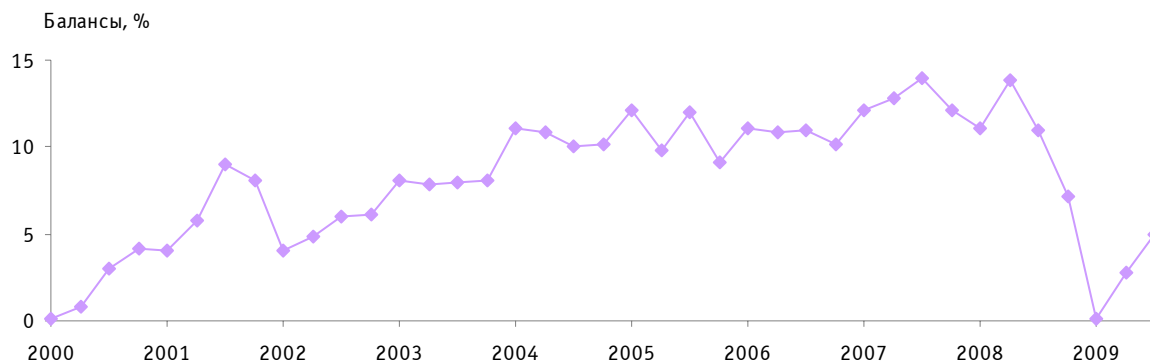
Анализ состояния деловой активности сектора розничной торговли России в III квартале 2009 г. выявил замедление негативных явлений по сравнению со II кварталом 2009 г. Исходя из опроса руководителей торговых организаций, тенденция активного спада большинства показателей, характеризующих деловой климат в розничной торговле, в определенной степени преодолена. В частности, в III квартале текущего года было отмечено замедление снижения розничного товарооборота, объемов продаж, заказов на поставку товаров, сокращения численности занятых. Однако в данном секторе экономики масштабы отрицательных тенденций продолжали превалировать над положительными. Так, по мнению предпринима-

<sup>5</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

телей, довольно сложной продолжала оставаться ситуация с обеспеченностью собственными финансовыми ресурсами, прибылью, не ослабла острота многих факторов, сдерживающих развитие организаций розничной торговли.

Благодаря оптимистичным ожиданиям руководителей на IV квартал 2009 г., **индекс предпринимательской уверенности** в розничной торговле в III квартале составил +5%.

*Рис. 18. Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях розничной торговли*



В целом ситуация в рассматриваемом периоде складывалась гораздо более позитивно, нежели в предшествующих кварталах 2009 г., но на устойчивость данной тенденции можно надеяться только в случае улучшения ситуации в реальном секторе экономики и потребительского спроса населения.

Однако в III квартале 2009 г. было зафиксировано замедление снижения оборота розничной торговли. Так, если во II квартале 2009 г. значение баланса оценок изменения оборота розничной торговли составляло  $-17\%$ , то в III квартале  $-3\%$  ( $+21\%$  в аналогичном периоде 2008 г.). Причем продажа непродовольственных товаров развивалась более динамично, чем продуктов питания.

Замедление снижения оборота розничной торговли отразилось на динамике **объема продаж в натуральном выражении**. В III квартале 2009 г. баланс оценок изменения показателя составил  $-9\%$  против  $-14\%$  в предыдущем квартале ( $+13\%$  в III квартале 2008 г.)

*Рис. 19. Динамика изменения объема продаж в натуральном выражении в организациях розничной торговли*



Сложившаяся ситуация с продажей товаров в III квартале 2009 г. определила характер динамики изменения количества **заказов на поставку товаров**, о чем свидетельствует замедление падения показателя по отношению к предшествующему кварталу. Значение баланса оценок показателя составило  $-2\%$ , что на 6 п. п. больше, чем во II квартале 2009 г.

В III квартале 2009 г. в сфере розничной торговли продолжилась «оптимизация структуры персонала», но высвобождение работников происходило с меньшей интенсивностью, нежели в предыдущем квартале. Баланс оценок изменения показателя составил –13% (–17% во II квартале).

По оценкам респондентов, в III квартале 2009 г. наиболее остро ощутили на себе сокращение численности организации, реализующие непродовольственные товары, баланс оценок изменения показателя составил –18%.

Структура **поставщиков товаров** организациям розничной торговли в III квартале 2009 г. формировалась из предприятий–производителей, оптовых и оптово–посреднических организаций, организаций розничной торговли, физических лиц и прочих организаций. По оценкам руководителей, доля торговых организаций, закупающих товар у всех видов поставщиков, практически не изменилась по сравнению с предыдущим кварталом.

Большинство организаций приобретало товар у оптовых и оптово–посреднических организаций. Не изменилась в III квартале и география закупок товаров – организации розничной торговли отдавали предпочтение предприятиям и организациям своего региона.

В III квартале 2009 г. руководители торговых организаций отмечали расширение ассортимента реализуемой продукции, баланс оценок изменения показателя составил +13%. Наибольшая трансформация в сторону расширения **ассортимента** наблюдалась в торговых организациях с однодневным товарооборотом от 3 до 5 тыс. рублей (баланс оценки изменения составил +48%).

Более трети (38%) руководителей обследованных организаций розничной торговли указали, что доля **импортной продукции** в общем объеме оборота розничной торговли в III квартале 2009 г. относительно II квартала не изменилась и составила не более 20%. Только в 5% организациях розничной торговли доля импорта превышала 80%.

Баланс оценок **уровня складских запасов** в III квартале 2009 г. сохранил отрицательное значение предшествующего квартала, составив –7%. При этом большинство (85%) руководителей организаций розничной торговли оценили уровень складских запасов как «нормальный». У 11% розничных организаций преобладающим оставалось состояние «ниже нормального» уровня, и лишь 4% организаций отмечали их избыток.

Наилучшая ситуация со складскими запасами продукции в III квартале 2009 г. наблюдалась в организациях розничной торговли, реализующих продовольственные товары, баланс оценки изменения показателя составил +5%. В организациях, реализующих непродовольственные товары – (–6%).

В III квартале 2009 г. наблюдалась дальнейшая оптимизация складской логистики. Так, по оценкам предпринимателей, сокращение **складских площадей** продолжилось, но в меньшей степени, чем в предыдущем квартале.

Независимо от складывающейся экономической ситуации, в **системе расчетов** с поставщиками в III квартале 2009 г. изменений не наблюдалось, 57% руководителей торговых организаций по-прежнему предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара. Наиболее всего таким видом расчета пользовались торговые организации с однодневным товарооборотом свыше 50 тыс. рублей (62%).

Система наличных расчетов с поставщиками товаров в III квартале 2009 г. применялась руководителями менее активно. В основном, наличные расчеты проводились при получении товара и по факту его реализации, на это указали 30% и 20% руководителей соответственно.

## II. Цены

В III квартале 2009 г. на изменение **цен реализации** товаров в организациях розничной торговли продолжали оказывать влияние кризисные процессы, уровень инфляции, а также снижение реальных располагаемых денежных доходов населения. В результате, в анализируемом квартале, по сравнению со II кварталом 2009 г., продолжилась тенденция замедле-

ния роста цен на реализуемый товар. Баланс оценок изменения показателя в III квартале 2009 г. составил +51% против +58% в предыдущем квартале.

Ситуация с **торговыми наценками** оставалась в III квартале 2009 г. достаточно стабильной, баланс оценки изменения показателя сохранил значение II квартала, составив –5%. В большинстве (около 60% организаций) сложившийся уровень торговой наценки составил 16–30%. Торговые наценки в размере 31—50% применяли около 20% организаций, а наценку свыше 70% использовали только 2% организаций.

По мнению 43% участников опроса, уровень торговой наценки, который был бы достаточным для возмещения издержек обращения и обеспечил бы получение необходимой прибыли, в организациях розничной торговли должен находиться на уровне 31–50%.

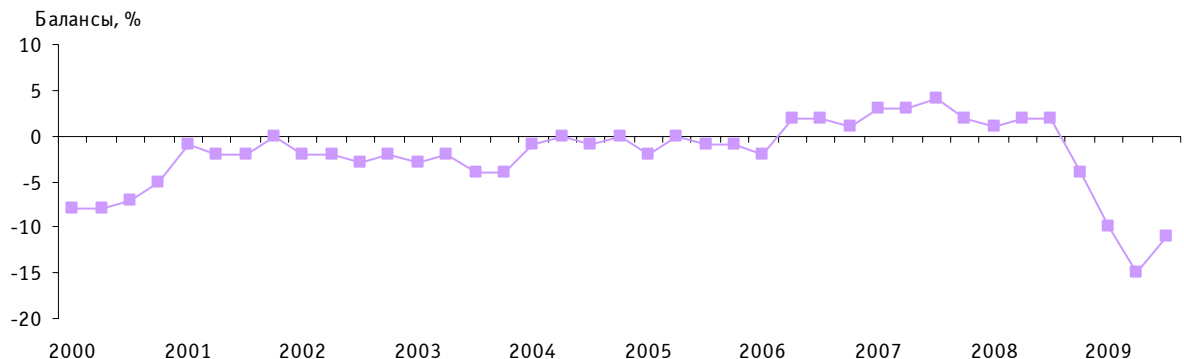
### III. Финансово-экономическая ситуация

В организациях розничной торговли в III квартале продолжилось снижение значений таких индикаторов, как прибыль и обеспеченность собственными финансовыми ресурсами.

Некоторое ослабление отрицательных тенденций в III квартале обусловило замедление темпов сокращения **прибыли**. В итоге в организациях розничной торговли в III квартале 2009 г. значение баланса оценок изменения показателя составило –14% против –17% во II квартале и +8% в аналогичном периоде 2008 г.

Ситуация с прибылью, сложившаяся в организациях розничной торговли, определила характер изменения **обеспеченности собственными финансовыми ресурсами**. В результате, баланс оценки изменения показателя в III квартале 2009 г. замедлил свое снижение по сравнению с предыдущим кварталом и составил –11%.

Рис. 20. Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в организациях розничной торговли

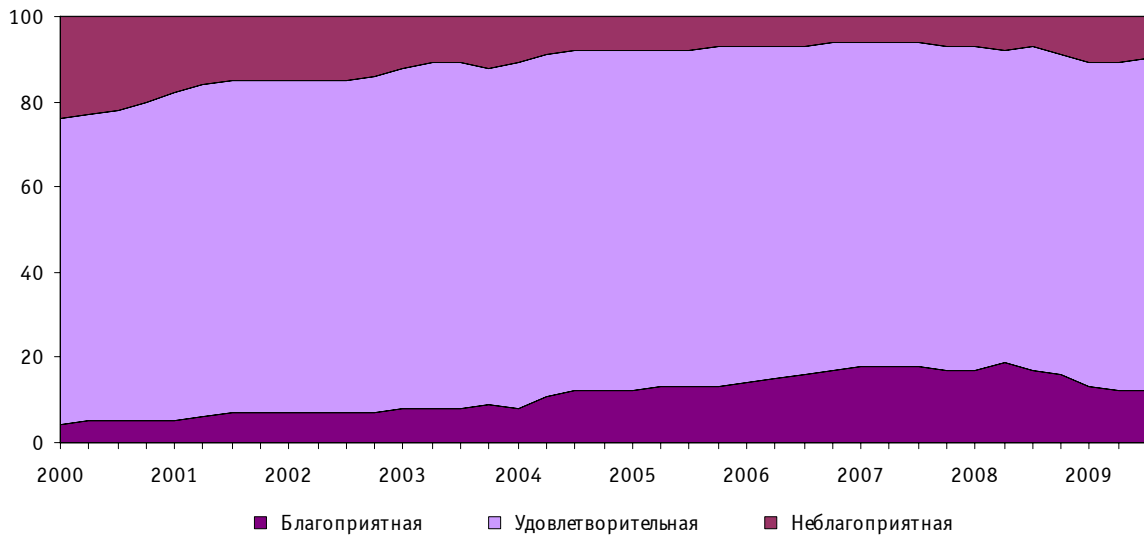


В связи со значительным ухудшением финансового положения организации розничной торговли, начиная со II квартала 2009 г., были вынуждены пересмотреть свои планы по развитию и расширению торговой деятельности. Прежде всего, это выразилось в сокращении средств, выделяемых на создание филиалов, для увеличения торговых и складских площадей, для модернизации и обновления оборудования, на рекламу и изучение спроса.

В результате, в III квартале 2009 г. средства, предназначенные для развития и расширения торговой деятельности организаций, направлялись только лишь для модернизации и обновления оборудования, а также на рекламу и изучение спроса. Об отсутствии отчислений на развитие своих организаций сообщили 6% респондентов.

Несмотря на преобладание в анализируемом периоде отрицательных тенденций, большинство (77%) руководителей организаций розничной торговли, так же как и в предшествующем квартале, охарактеризовали **экономическую ситуацию** как «удовлетворительную».

**Рис. 21. Динамика оценки экономической ситуации в организациях розничной торговли**  
Доля организаций от их общего числа, %



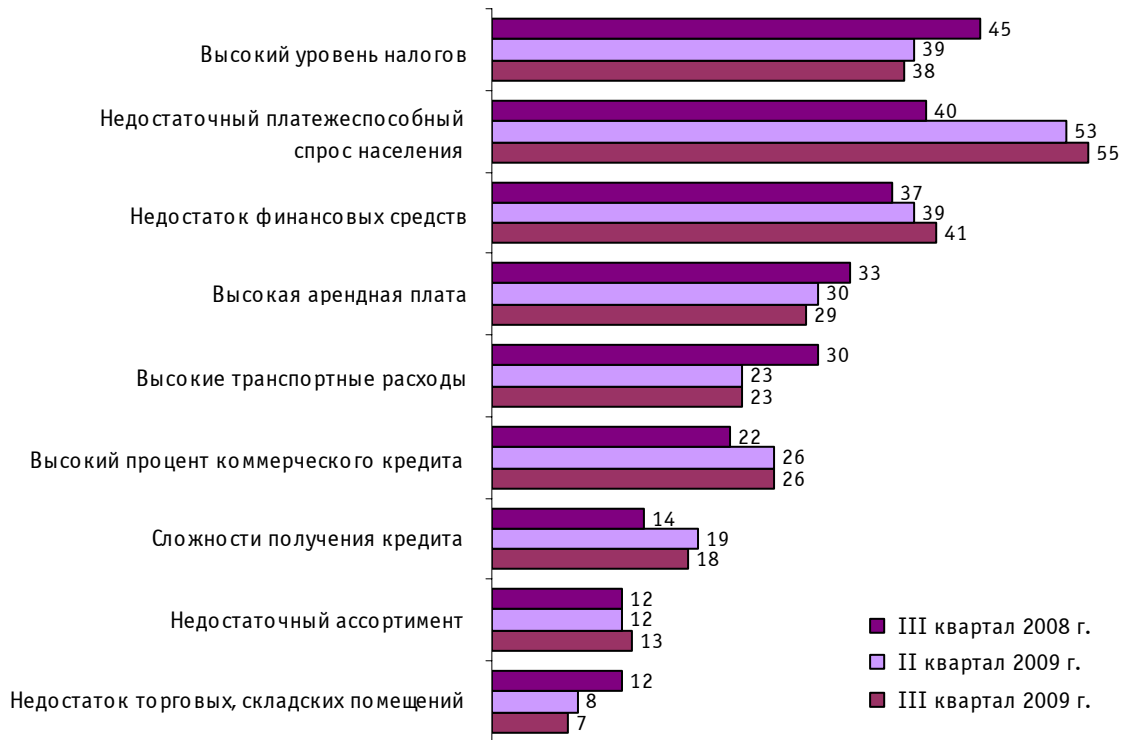
Оценивая перспективы развития организаций розничной торговли в IV квартале 2009 г., 69% опрошенных предпринимателей придерживались мнения, что экономическая ситуация не изменится и позволит многим из них, как минимум, удержать прежние позиции на рынке.

#### **IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли**

По мнению руководителей, среди факторов, негативно влияющих на деловую активность организаций розничной торговли в III квартале 2009 г., как и в предыдущем квартале, преобладали финансовые проблемы, кроме того, отмечалось усиление их отрицательного воздействия. В частности, увеличилась доля руководителей, которые ссылались на **недостаточный платежеспособный спрос населения**, недостаток финансовых средств. По оценкам респондентов, наибольшее негативное влияние данных факторов испытывали организации розничной торговли с однодневным товарооборотом от 30 до 50 тыс. рублей.

В результате поддержки государством банковского сектора, в организациях розничной торговли несколько снизилось отрицательное воздействие фактора **«сложности в получении кредита»**.

**Рис. 22. Оценки факторов, ограничивающих деятельность организаций розничной торговли**  
Доля организаций от их общего числа, %



Отличительной особенностью истекшего периода стало преодоление тенденции активно-го снижения значений основных показателей, характеризующих деловую активность розничной торговли.

## ОПТОВАЯ ТОРГОВЛЯ

### I. Обобщенная конъюнктура

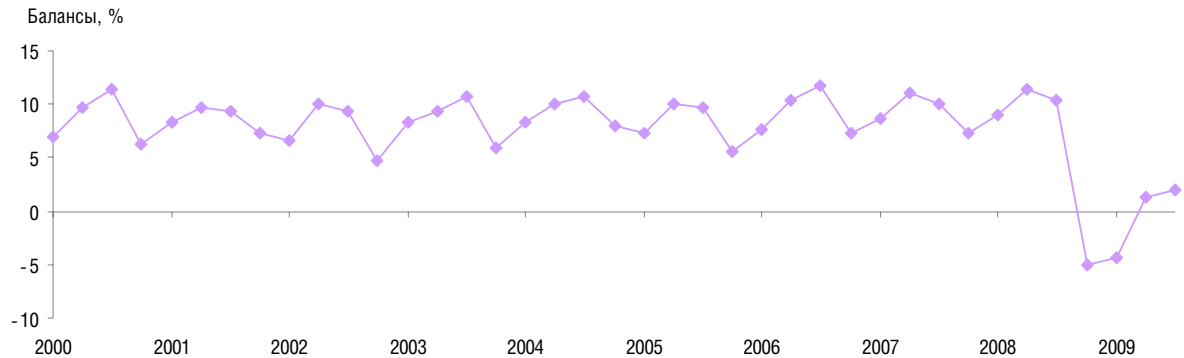
Экономическая конъюнктура сектора оптовой торговли России в III квартале 2009 г. характеризовалась закреплением положительных тенденций, обозначившихся во II квартале. В частности, в анализируемом квартале продолжилось не только дальнейшее замедление темпов снижения основных показателей, но также был зафиксирован рост некоторых из них.

Так, впервые в 2009 г. на фоне значительного замедления снижения спроса, наблюдалась положительная динамика таких показателей, как оптовый товарооборот, объем продаж в натуральном выражении и ассортимент.

Однако, несмотря на наличие ряда позитивных изменений, в организациях оптовой торговли по-прежнему сохранялась финансовая напряженность. По мнению предпринимателей, ключевыми проблемами, лимитирующими торговую деятельность, оставались неплатежеспособность покупателей, недостаток собственных финансовых средств, высокий уровень налогов.

В III квартале продолжилась тенденция к улучшению делового климата в организациях оптовой торговли, в итоге **индекс предпринимательской уверенности** составил +2%.

Рис. 23. Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях оптовой торговли



Динамика индекса за последние два квартала позволяет говорить о заметных позитивных изменениях в организациях оптовой торговли.

По мнению респондентов, наиболее важным позитивным моментом в III квартале 2009 г. было значительное замедление темпов снижения спроса на реализуемую продукцию, что, в свою очередь, выразилось в росте объемов продаж в натуральном выражении и оптового товарооборота.

Так, если во II квартале 2009 г. значение баланса оценок изменения **спроса** составляло  $-18\%$ , то в анализируемом квартале  $-4\%$  ( $+10\%$  в аналогичном периоде 2008 г.).

Замедление сокращения спроса отмечалось практически по всем видам реализуемой продукции, исключение составили лишь оптовые организации, реализующие медицинские товары и косметику. Заметное улучшение динамики спроса было зафиксировано в организациях, реализующих топливо (баланс оценок изменения показателя в III квартале перешел в положительную плоскость и составил  $+2\%$ ), а также автомобильные детали, узлы и принадлежности ( $+1\%$ ).

Наиболее сложная ситуация со спросом, как и в предыдущем квартале, сохранилась в оптовых организациях, реализующих автотранспортные средства (баланс оценок изменения показателя составил  $-42\%$ ) и бытовые приборы, мебель, напольные покрытия ( $-31\%$ ).

В целом большинство руководителей ( $66\%$ ) оптовых организаций оценили сложившийся у них портфель заказов на «нормальном» уровне.

На фоне замедления сокращения спроса впервые в 2009 г. произошел перелом отрицательной динамики **объема продаж в натуральном выражении**. Так, в III квартале значение баланса оценок изменения объемов продаж выросло по сравнению с предшествующим кварталом на 28 п. п. и приобрело положительное значение  $+1\%$  ( $+13\%$  в аналогичном периоде 2008 г.).

Позитивные изменения данного показателя были зафиксированы по всем видам реализуемой продукции. Лидерами по объемам продаж были оптовые организации, реализующие топливо (баланс оценок изменения показателя в III квартале составил  $+4\%$ ), автомобильные детали, узлы и принадлежности ( $+3\%$ ).

Наихудшие балансовые значения объема продаж выявлены у оптовых организаций, реализующих автотранспортные средства  $-36\%$ .

В результате замедления сокращения спроса и роста объемов продаж в натуральном выражении увеличился **товарооборот** в оптовой торговле. Баланс оценок изменения показателя в III квартале 2009 г. вырос по сравнению с предыдущим кварталом на 30 п. п. и составил  $+4\%$  ( $+18\%$  в аналогичном периоде 2008 г.).



В III квартале 2009 г. тенденция к сокращению персонала продолжалась, но в меньшей степени, нежели кварталом ранее. Баланс оценок динамики численности занятых в организациях оптовой торговли составил –13% против –15% во II квартале.

Отрицательная динамика значений данного показателя сохранилась в организациях, реализующих все виды продукции. Наиболее напряженная ситуация оставалась в торговых организациях, реализующих автотранспортные средства, баланс оценок изменения показателя составил –29%.

В III квартале 2009 г. рост товарооборота и объемов продаж в оптовой торговле сопровождался расширением **ассортимента** реализуемой продукции. Так, по сравнению с предыдущим кварталом баланс оценок изменения показателя вырос на 3 п. п. и составил +2% (+9% в аналогичном периоде 2008 г.).

Наибольшая трансформация в сторону расширения ассортимента наблюдалась в организациях, реализующих автомобильные детали, узлы и принадлежности (баланс оценки изменения показателя в III квартале составил +8%), химические продукты, отходы и лом (+4%), продовольственные товары (+3%), бытовые приборы, мебель, напольные покрытия (+3%), стройматериалы и лесоматериалы (+2%).

В связи со спецификой деятельности оптовых торговых организаций большая часть их финансовых средств аккумулирована в товарных запасах.

В III квартале 2009 г. большинство руководителей (81%) организаций всех отраслей оптовой торговли оценили уровень **складских запасов** как «нормальный».

Структура **поставщиков и потребителей товаров** организаций оптовой торговли в III квартале 2009 г. формировалась из предприятий–производителей, оптовых и оптово-посреднических организаций, организаций розничной торговли, физических лиц и прочих организаций.

По оценкам руководителей торговых организаций, в III квартале 2009 г. **основными поставщиками товаров**, как и в предыдущем квартале, оставались оптовые фирмы и предприятия-изготовители продукции. Так, в целом организации оптовой торговли приобретали у оптовых фирм более половины (52%) от общего объема покупок, у предприятий-производителей – 44%.

Наибольшая доля покупок у предприятий-производителей осуществлялась организациями оптовой торговли, реализующими химические продукты (61% от общего объема покупок), продовольственные товары (57%), автотранспортные средства (57%), стройматериалы и лесоматериалы (53%). У оптовых и оптово-посреднических организаций наибольшую долю товаров приобретали организации, реализующие топливо (60% от общего объема покупок), бытовые приборы, мебель напольные покрытия (58%), руды и металлы (55%), медицинские товары и косметику (55%), машины и оборудование (51%).

Не изменилась в III квартале **география закупок и продаж товаров оптовыми организациями**.

Поставщики товаров в основном были географически сконцентрированы в одном регионе с организациями оптовой торговли (объем покупаемой продукции от общего объема покупок составил 51%). В других регионах Российской Федерации оптовиками закупалось 45% товаров от общего объема покупок, в большей мере это касалось организаций, реализующих медицинские товары и косметику (60%).

Распределение объемов продаж по местонахождению покупателей в анализируемом квартале сохранилось практически без изменений. Основную часть (84% от общего объема продаж) товаров торговые организации реализовывали предприятиям и фирмам, расположенным в одном с ними регионе.

## II. Цены

По сравнению со II кварталом 2009 г. баланс оценки изменения роста **закупочных цен** в анализируемом квартале вырос на 8 п. п. и составил +60% (+66% в аналогичном периоде 2008 г.).

Наибольшая доля фирм, указавших на рост закупочных цен в III квартале по сравнению со II кварталом, отмечена в оптовых организациях, реализующих топливо, руды и металлы, стройматериалы и лесоматериалы, химические продукты, отходы и лом.

Рост объемов продаж и цены закупки в III квартале сопровождался **ростом цен на реализуемый товар**. В частности, в анализируемом квартале по сравнению со II кварталом 2009 г. баланс оценок изменения показателя вырос на 10 п. п. и составил +52% (+62% в аналогичном периоде 2008 г.). Наибольший рост цен отмечался в оптовых организациях, реализующих руды и металлы и топливо.

Исходя из мнений респондентов, лидерами по замедлению темпов роста цен реализации были организации, реализующие продовольственные товары.

**Порядок расчетов оптовых торговых организаций** как с поставщиками, так и покупателями реализуемой продукции, в III квартале 2009 г. не изменился.

Система расчетов организаций оптовой торговли с поставщиками продукции осталась на уровне II квартала: доля безналичных расчетов была основной и составила 96% от общего объема расчетов. Доля наличных расчетов составила 3% и взаимозачетов 1%. Векселя, другие финансовые инструменты и бартер как форма расчетов практически не использовалась.

В расчетах с покупателями оптовики в анализируемом квартале применяли как безналичные, так и наличные расчеты (83% и 16% от общего объема расчетов), доля взаимозачетов осталась на уровне 1%.

## III. Финансово-экономическое ситуация

Несмотря на наличие позитивных изменений, показатели, характеризующие финансовое состояние организаций, хотя и менее интенсивно, но продолжали свое снижение.

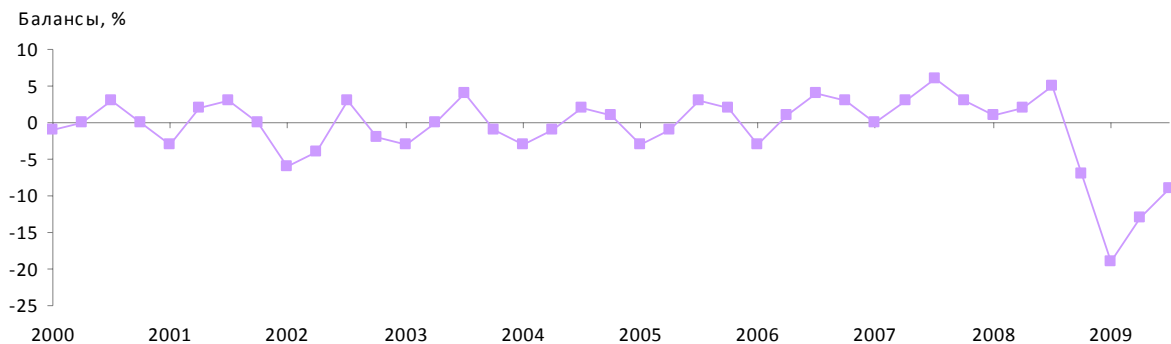
Ослабление отрицательных тенденций во II квартале обусловило замедление темпов сокращения **прибыли**. В итоге в организациях оптовой торговли в III квартале 2009 г. значение баланса оценок изменения указанного показателя составило -12% против -28% во II квартале (+15% в аналогичном периоде 2008 г.). Причем замедление снижения зафиксировано в большинстве оптовых организаций.

Наибольшее замедление снижения прибыли отмечалось в оптовых организациях, реализующих бытовые приборы, мебель, напольные покрытия (баланс оценки изменения показателя в III квартале увеличился по сравнению со II кварталом на 32 п. п. и составил -22%), продовольственные товары (увеличился на 29 п. п. и составил -8%).

По-прежнему сложной оставалась ситуация с прибылью в оптовых организациях, реализующих автотранспортные средства, баланс оценки изменения показателя в анализируемом квартале составил -41%.

Ситуация с прибылью, сложившаяся в организациях оптовой торговли, определила характер изменения **обеспеченности собственными финансовыми ресурсами**. В результате баланс оценки изменения показателя в III квартале 2009 г. замедлил свое снижение по сравнению с предыдущим кварталом и составил -9% (+5% в аналогичном периоде 2008 г.).

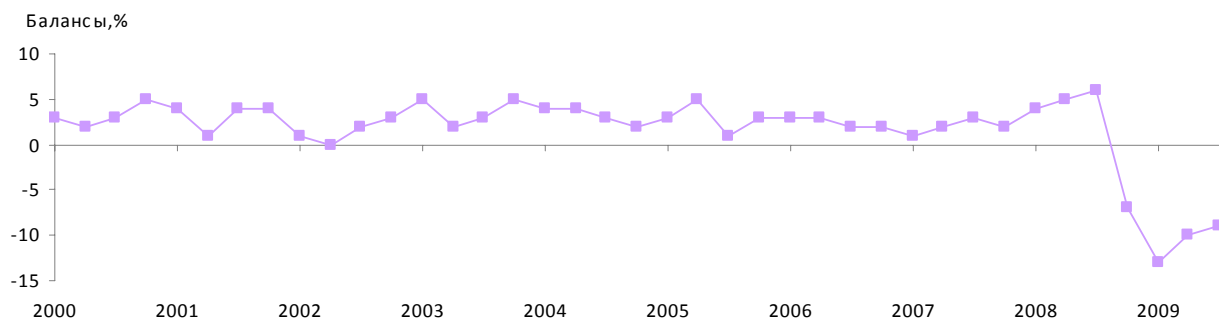
Рис. 24. Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами



Наиболее часто на дефицит собственных финансовых средств ссылались руководители оптовых организаций, реализующих автотранспортные средства. Баланс оценки изменения показателя в III квартале составил  $-33\%$  ( $+12\%$  в аналогичном периоде 2008 г.).

В результате поддержки государством банковского сектора, в III квартале 2009 г. продолжилось замедление сокращения **обеспеченности кредитными и заемными финансовыми средствами**. Баланс оценки изменения показателя составил  $-9\%$  ( $+6\%$  в аналогичном периоде 2008 г.)

Рис. 25. Динамика оценки изменения обеспеченности кредитными и заемными финансовыми ресурсами

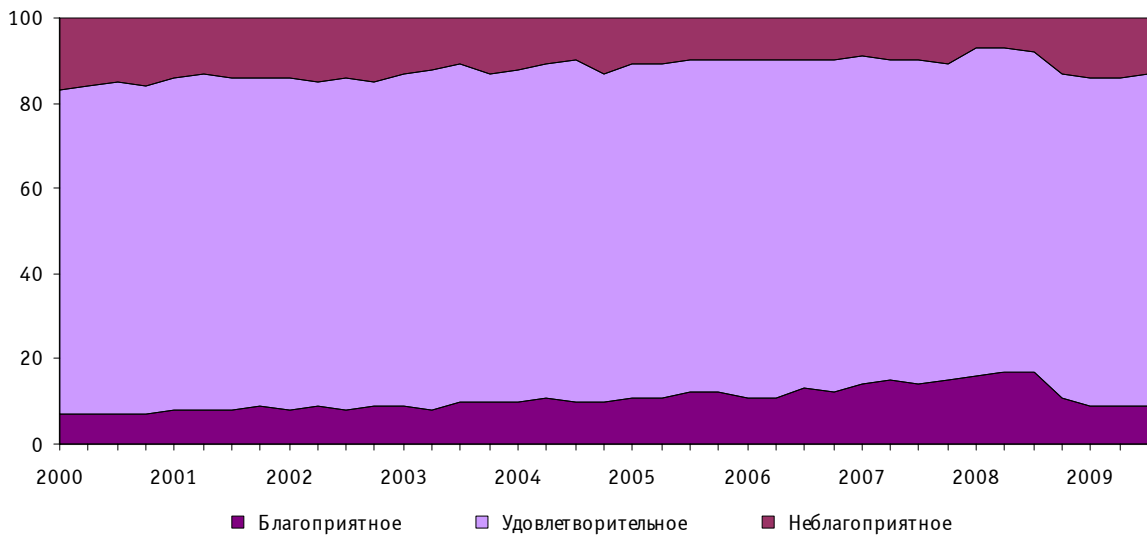


**Структура источников финансирования** оптовых организаций оставалась в III квартале 2009 г. практически без изменений. Как и прежде, доля собственных оборотных средств в общем объеме используемых источников финансирования составляла основную часть —  $69\%$ , кредитных и заемных —  $19\%$ , финансовых средств клиентов —  $10\%$ , прочих средств —  $2\%$ .

В целом в III квартале 2009 г. руководители оптовых организаций отмечали улучшение **экономического положения** в большинстве товарных групп оптовой торговли.

Около  $80\%$  респондентов охарактеризовали экономическое положение оптовых фирм как «удовлетворительное». Несмотря на это, в анализируемом квартале доля организаций с «неблагоприятным» экономическим положением превышала долю организаций с «благоприятным» положением.

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

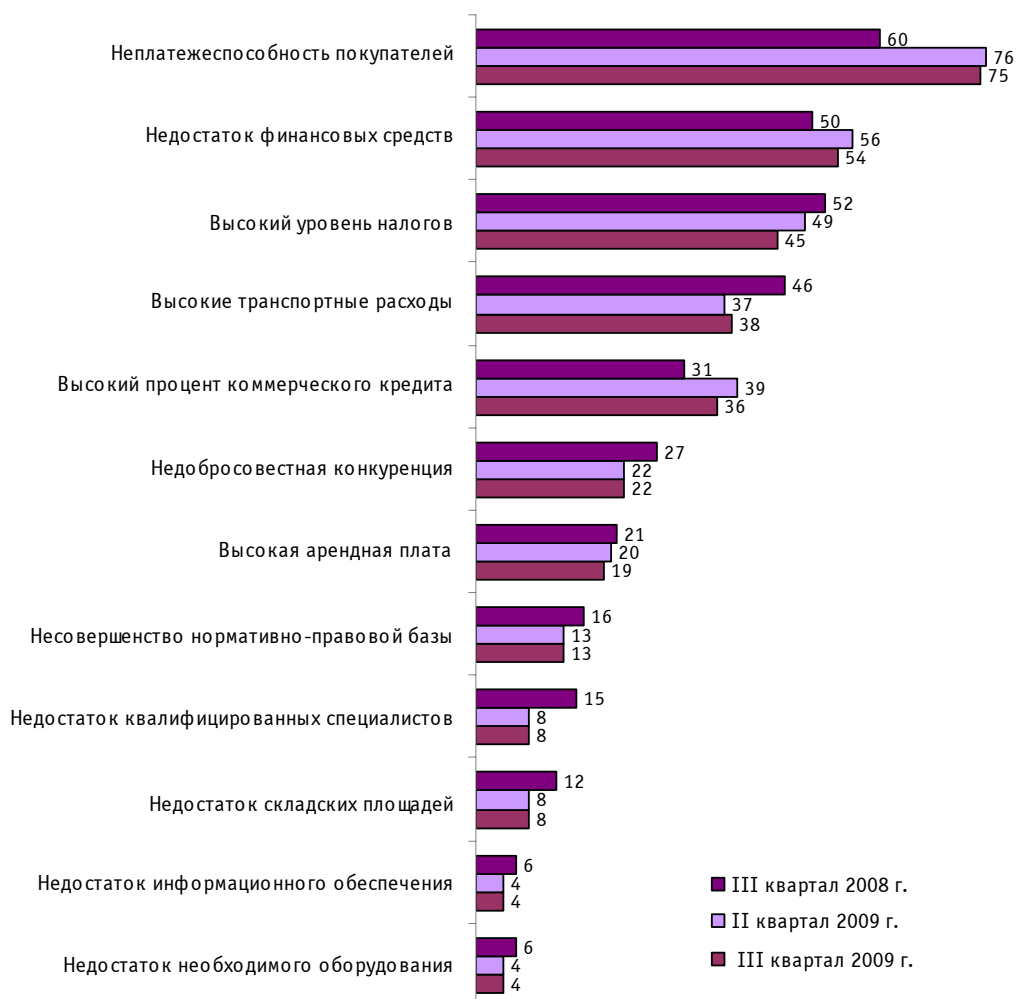


#### IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

По мнению руководителей, среди факторов, негативно влияющих на деловую активность организаций оптовой торговли в III квартале 2009 г., как и в предыдущем квартале, преобладали финансовые проблемы. Однако их негативное влияние по сравнению со II кварталом несколько ослабело. В частности, уменьшилась доля руководителей, которые ссылались на **неплатежеспособность покупателей, недостаток финансовых средств, высокий уровень налогов, высокий процент коммерческого кредита.**

В то же время сохранилась неизменной по сравнению с предыдущим кварталом доля организаций, которые указали на отрицательное воздействие со стороны таких факторов, как: **«недостаток квалифицированных специалистов», «недостаток складских площадей», «недостаток необходимого оборудования», «недобросовестная конкуренция», «недостаток информационного обеспечения», «несовершенство нормативно-правовой базы».**

**Рис. 27. Оценки факторов, ограничивающих деятельность организаций оптовой торговли**  
Доля организаций от их общего числа, %



Исходя из мнений руководителей организаций оптовой торговли, можно говорить об определенных позитивных тенденциях, наметившихся на предприятиях данного вида экономической деятельности в последние 3-4 месяца. Дальнейшие перспективы восстановления оптовой торговли во многом зависят от улучшения делового климата в реальном секторе и позитивных изменений внешнеэкономической конъюнктуры.

## Динамика основных показателей деловой активности организаций различных секторов экономики России<sup>6</sup>

Таблица 1

### Базовые промышленные организации<sup>7</sup>

	Год		Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.	
			В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем												
Выпуск основного вида продукции в натуральном выражении	2007	В	-5	5	20	17	11	14	14	12	5	6	7	4	
		С	51	55	53	56	55	55	56	58	55	55	54	54	
	2008	В	-7	10	20	16	10	11	6	7	5	4	-19	-28	
		С	54	55	52	53	53	59	58	56	56	55	48	46	
	2009	В	-34	-6	7	1	-4	3	6	4	0	-1			
		С	41	51	49	51	52	59	58	54	53	55			
2010	В	1													
	С	58													
В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем <sup>8</sup>															
Спрос на продукцию организаций	Уровень в текущем месяце <sup>8</sup>														
	2007	В	-27	-28	-26	-22	-23	-17	-18	-16	-18	-20	-20	-24	
		С	68	68	71	73	73	75	76	76	77	74	75	72	
	2008	В	-27	-25	-21	-22	-22	-22	-24	-23	-23	-28	-41	-55	
		С	69	71	75	74	73	73	72	72	72	70	57	44	
	2009	В	-60	-62	-59	-57	-55	-50	-53	-50	-47	-47			
		С	38	36	39	41	42	47	45	48	50	51			
	2010	В	2												
		С	62												
	Уровень в текущем месяце <sup>8</sup>														
Запасы готовой продукции	2007	В	-1	1	0	1	1	2	-1	1	-1	2	2	4	
		С	72	70	72	71	72	72	72	73	74	74	75	74	
	2008	В	3	4	3	4	4	7	7	5	7	6	8	9	
		С	74	74	73	73	72	71	71	71	69	70	66	62	
	2009	В	10	10	10	9	9	9	7	5	4	4			
		С	59	59	62	64	63	67	66	68	69	69			
В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем															
Цены реализации готовой продукции	2007	В	27	21	14	20	14	15	17	18	20	22	19	17	
		С	69	73	79	74	78	75	76	74	72	68	74	76	
	2008	В	31	28	26	28	27	25	25	19	20	14	3	-2	
		С	62	66	69	65	63	60	65	69	68	68	70	69	
	2009	В	0	9	11	6	3	1	2	5	7	8			
		С	69	67	73	71	73	77	79	79	79	78			
В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем															
Численность занятых	2010	В	-20												
		С	66												
Уровень в текущем месяце															
Экономическая ситуация	2007	В	-3	-4	-3	-3	-2	1	1	2	1	1	-1	-1	
		С	84	84	83	84	83	83	84	83	83	84	84	84	
	2008	В	-2	-1	-1	-1	-2	0	-2	-1	-2	-5	-15	-25	
		С	85	85	86	87	85	84	85	86	85	85	79	71	
	2009	В	-30	-32	-32	-29	-28	-25	-26	-24	-23	-22			
		С	67	64	64	67	68	71	70	71	73	72			
	В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем														
	2010	В	4												
С		68													

<sup>6</sup> В приведенных данных сезонная составляющая не исключена.

<sup>7</sup> Для каждого периода обследования приводится динамика значений следующих показателей:

В – баланс (в процентах);

С – доля респондентов, отметивших неизменность показателя или «нормальный» уровень этого показателя (в процентах).

<sup>8</sup> Компонент индекса предпринимательской уверенности.

Таблица 2

## Строительство

	Год						Год						
	I	II	III	IV	I		II	III	IV				
Общее экономическое положение	Уровень в текущем квартале					Портфель заказов	Уровень в текущем квартале <sup>8</sup>						
	2007	B	-3	2	3		5	2007	B	-21	-16	-12	-12
		C	75	74	77		79		C	77	82	84	84
	2008	B	2	8	12		3	2008	B	-15	-10	-9	-13
		C	74	76	76		77		C	81	86	87	83
	2009	B	-24	-24	-20			2009	B	-35	-36	-33	
C		66	66	70		C	63		62	65			
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2009	B	6	5	9	-1	2009	B	6	5	8	-2		
	C	78	71	75	79		C	74	69	72	76		
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Оценка производственных мощностей относительно спроса на строительные работы	Уровень в текущем квартале						
	2007	B	3	22	27		20	2007	B	-13	-13	-12	-11
		C	67	56	55		60		C	85	85	86	87
	2008	B	6	26	29		11	2008	B	-13	-9	-7	-9
		C	60	54	55		61		C	85	89	91	87
	2009	B	-26	-17	-10			2009	B	-24	-23	-20	
C		50	53	56		C	72		73	76			
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом <sup>8</sup>						
2009	B	6	5	9	-2		2009	B	1	-1	-1	-6	
	C	74	67	71	74	C		79	73	79	80		
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2007	B	85	85	85		86	2007	B	70	69	68	68
		C	15	15	15		14		C	28	29	30	30
	2008	B	87	89	90		81	2008	B	70	71	73	67
		C	13	11	10		13		C	28	27	25	29
	2009	B	58	52	53			2009	B	37	29	25	
C		24	32	35		C	39		43	45			
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						
	2007	B	-2	9	14		10	2007	B	-1	2	5	5
		C	67	63	62		68		C	55	56	53	55
	2008	B	0	12	16		5	2008	B	-2	7	6	-1
		C	63	62	61		65		C	55	52	53	56
	2009	B	-28	-22	-19			2009	B	-19	-15	-13	
C		51	57	59		C	46		51	54			

Таблица 3

## Уровень загрузки производственных мощностей

Промышленное производство	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июн	Июл	Авг.	Сент	Окт.	Нояб.	Дек
	2007	60	59	59	61	61	61	63	63	62	63	64	63
2008	62	62	63	63	63	65	63	63	64	66	61	56	
2009	51	50	53	52	53	57	54	55	57	56			
Строительство		I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
	2007	65			67			68			69		
	2008	66			68			70			68		
	2009	58			58			57					

Таблица 4

## Розничная торговля

	Год		I	II	III	IV		Год		I	II	III	IV		
		В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом <sup>8</sup>							В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
Общее экономическое положение	2007	В	9	12	16	15	Заказы на поставку товаров	2007	В	14	17	19	25		
		С	71	70	70	69			С	57	57	57	53		
	2008	В	7	14	13	9		2008	В	12	18	16	18		
		С	67	70	69	67			С	53	59	52	52		
	2009	В	-11	-8	-1			2009	В	-7	-11	-2			
		С	62	66	69				С	53	53	55			
		В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом <sup>8</sup>							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2009	В	9	1	8	10		2009	В	11	4	5	10		
С		65	61	66	68	С	57		62	63	65				
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Складские запасы	Уровень в текущем квартале <sup>8</sup>							
	2007	В	50	46	48	57		2007	В	-4	-3	-4	-5		
		С	44	48	46	37			С	87	86	87	88		
	2008	В	52	56	54	53		2008	В	-4	-3	-3	-5		
		С	42	40	42	39			С	87	88	86	86		
	2009	В	59	56	49			2009	В	-7	-6	-8			
		С	31	34	39				С	86	85	83			
		В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
2009	В	50	59	51	48	2009	В		0	-6	-5	-5			
	С	42	35	41	46		С	80	82	83	83				
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
	2007	В	2	2	4	4		2007	В	6	11	18	24		
		С	78	79	79	79			С	46	47	46	42		
	2008	В	0	1	2	-1		2008	В	3	13	14	17		
		С	76	77	76	73			С	43	46	43	42		
	2009	В	-12	-16	-11			2009	В	-15	-19	-7			
		С	69	70	70				С	37	38	41			



Таблица 5

## Оптовая торговля

	Год		I	II	III	IV		Год		I	II	III	IV		
		В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом <sup>8</sup>							В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
Общее экономическое положение	2007	В	-1	6	7	4	Заказы на поставку товаров	2007	В	-8	5	11	6		
		С	71	70	69	70			С	52	51	53	50		
	2008	В	0	8	8	-13		2008	В	-9	2	10	-15		
		С	70	72	70	63			С	49	50	50	45		
	2009	В	-26	-13	-10			2009	В	-41	-18	-4			
		С	62	65	66				С	41	42	46			
		В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом <sup>8</sup>							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2009	В	2	6	4			2009	В	5	9	1			
С		66	70	70		С	51		55	53					
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Складские запасы	Уровень в текущем квартале <sup>8</sup>							
	2007	В	46	49	53	58		2007	В	-7	-8	-9	-11		
		С	38	43	41	36			С	81	82	81	79		
	2008	В	65	69	62	32		2008	В	-3	-5	-5	-8		
		С	29	27	28	28			С	86	86	84	81		
	2009	В	31	42	52			2009	В	-11	-11	-13			
		С	23	30	32				С	79	80	80			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
2009	В	45	49	47		2009	В		-8	-6	-5				
	С	23	30	32			С	78	80	77					
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
	2007	В	0	3	6	3		2007	В	-11	2	18	12		
		С	72	73	74	73			С	31	30	32	32		
	2008	В	1	2	5	-7		2008	В	-11	1	13	-12		
		С	75	74	76	70			С	31	29	29	26		
	2009	В	-19	-13	-9			2009	В	-43	-27	1			
		С	66	70	68				С	25	23	27			