

Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2012 года. –

М.: НИУ ВШЭ, 2012. – с.17 .

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2012 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей около 4.0 тыс. торговых компаний, проводимых Федеральной службой государственной статистики.

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 Гармонизированной Европейской Системе обследований деловых тенденций в различных секторах экономики.

Структура выборочной совокупности идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности оценок показателей на всех уровнях разработки по разделу ОКВЭД (розничная торговля).

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 18

Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67

E-mail: issek@hse.ru

<http://issek.hse.ru>

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет информационно-аналитический материал о состоянии делового климата в розничной торговле в III квартале 2012 г. и ожиданиях предпринимателей на IV квартал 2012 г.

В докладе использованы результаты ежеквартальных выборочных¹ опросов руководителей около 4 тыс. организаций розничной торговли из 78 регионов России, проводимых Федеральной службой государственной статистики.

Обобщенная конъюнктура в розничной торговле²

Анализ финансово-экономической деятельности около 4.0 тыс. организаций розничной торговли, участвовавших в конъюнктурном опросе, проведенном Федеральной службой государственной статистики в III квартале 2012 г., показал, что на фоне достаточно успешного предшествующего квартала, анализируемый период, с точки зрения проявленной деловой активности оказался менее энергичным. Вместе с тем, зафиксированные результаты по большинству ключевых показателей не дают основания говорить о серьезной «просадке» итоговых значений. Позитивные изменения в отрасли, произошедшие как в течение I полугодия, так и в анализируемом периоде, оказались достаточно ощутимыми, чтобы не только противостоять текущим конъюнктурным коррекционным колебаниям, но и укрепить за розницей статус одного из ключевых драйверов посткризисного восстановления российской экономики.

Таким образом, перекрытая в предшествующем квартале негативная динамика прошлых периодов в III квартале сохранила преимущественно положительную направленность и вновь заключила в себе наилучшие экономические результаты в посткризисном периоде.

Таблица 1

Динамика оценок основных показателей деятельности организаций розничной торговли
Балансы, %³

	2011				2012		
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал
Оборот розничной торговли	+3	+3	-2	-6	-1	+4	+3
Объем продаж в натуральном выражении	-2	+1	-3	-9	-4	+3	+1
Заказы на поставку товаров	+4	+6	+3	-2	+1	+8	+7
Ассортимент товаров	+16	+17	+16	+14	+17	+16	+17
Численность занятых	-8	-12	-15	-14	-11	-6	-5
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-8	-2	-5	-5	-5	-2	-2
Цены реализации	+48	+49	+46	+43	+40	+42	+43
Прибыль	-6	-11	-6	-12	-5	+1	+1
Конкурентоспособность	+2	+2	0	-2	+1	0	+1

¹ Выборка репрезентативна в целом по виду деятельности, различным группам предприятий по численности занятых, формам собственности, видам реализуемой продукции, а также по регионам.

² Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

³ Баланс – разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (кварталом), или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде (квартале); в процентах.

В анализируемом периоде по большинству параметров, характеризующих деловой климат, сложившиеся итоги оценивались руководителями как благоприятные.

Незначительное общее замедление деловой активности выразилось в некотором сокращении новых заказов на поставку товаров. В то же время, исходя из мнений респондентов, данные изменения практически не отразились на темпах роста оборачиваемости реализуемых товаров. Около трети предпринимателей продолжали констатировать рост товарооборота в своих организациях.

При этом обращает на себя внимание продолжающая набирать оборот активизация потребительского спроса в непродовольственной сфере. Так, по мнению предпринимателей, домашние хозяйства значительно подняли планку своих расходов на непродовольственные товары.

Необходимо отметить, что довольно показательным моментом, характеризующим отрасль в целом, следует считать дальнейшее ослабление темпов снижения численности занятых в организациях, а также закрепление положительных темпов роста одного из главных показателей розничной торговли — прибыли.

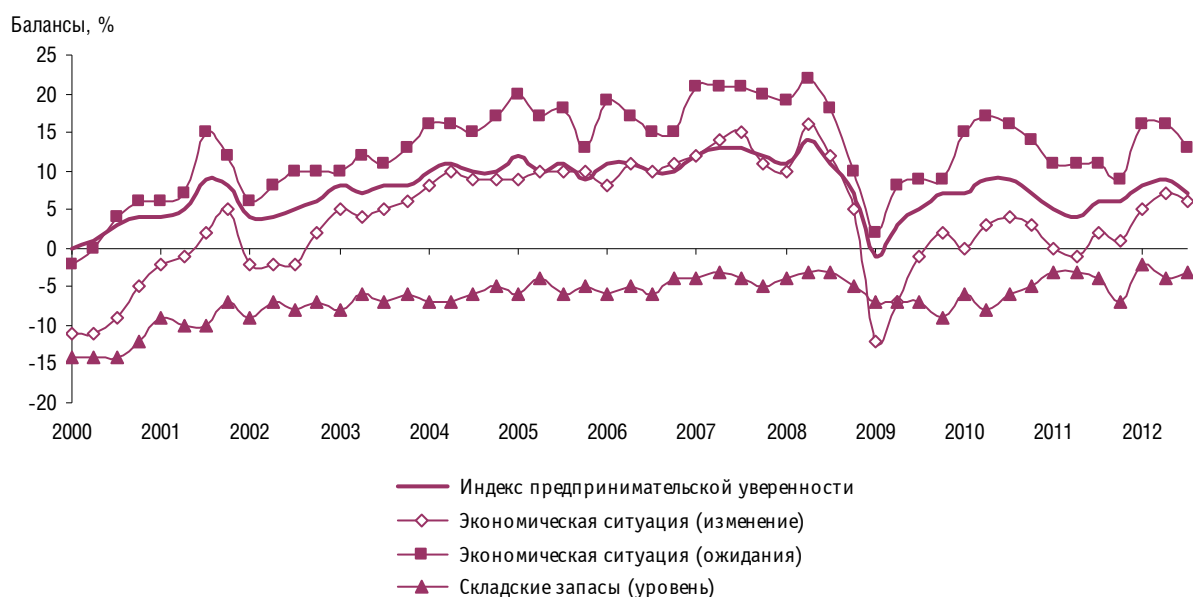
Обратной стороной наблюдаемых процессов в отрасли стали традиционные осложнения, обеспеченные совокупностью лимитирующих факторов. Несмотря на очевидный оптимистичный фон, сформировавшийся в III квартале, многие внутренние проблемы, сопровождающие торговую деятельность, не подверглись кардинальным переменам и практически не утратили свою значимость. Прежде всего, это касается фискальных и финансовых ограничений. Кроме того, предприниматели акцентировали проблемы со стороны инфраструктурных составляющих, вызванных увеличением транспортных расходов, а также ростом арендных ставок.

Продолжая тему растущих тарифов и ставок нельзя не отметить, что планомерно увеличивающиеся издержки в очередной раз заставили предпринимателей максимизировать соотношение между прибылью и затратами за счет очередного повышения цен на реализуемые товары. В результате, зафиксированное инфляционное давление в секторе розничной торговли в начале второго полугодия, вызванное июльской индексацией регулируемых тарифов, последними событиями на российском валютном рынке и вялотекущим, близким к стагнационному, экономическим трендом в реальном секторе, оказалось вполне логичным явлением. Еще во II квартале большинство респондентов (более 45%) в своих инфляционных ожиданиях предполагали внести соответствующие ценовые коррективы.

Вследствие зафиксированных в отрасли изменений, в III квартале 2012 г. отмечалось некоторое замедление темпов роста основного результирующего индикатора обследования — **индекса предпринимательской уверенности**⁴. Значение указанного индекса снизилось по сравнению со II-м кварталом на 2 п.п. и составило +7%.

⁴ Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле рассчитывается как среднее арифметическое балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом и ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале; в процентах.

Рис. 1. Динамика индекса предпринимательской уверенности и его составляющих в организациях розничной торговли



В шести федеральных округах Российской Федерации⁵ наибольшее значение индекса предпринимательской уверенности зафиксировано в организациях розничной торговли Центрального и Северо-Западного федеральных округов (+13% соответственно), наименьшее – Дальневосточного федерального округа (+3%).

Таблица 2

Динамика индекса предпринимательской уверенности по федеральным округам
Балансы, %

	2011	2012	
	III квартал	II квартал	III квартал
Центральный федеральный округ	+9	+14	+13
Северо-Западный федеральный округ	+8	+8	+13
Приволжский федеральный округ	+5	+14	+9
Уральский федеральный округ	+7	+1	+9
Сибирский федеральный округ	+7	+9	+9
Дальневосточный федеральный округ	+3	+10	+3
Южный федеральный округ	-	-	-
Северо-Кавказский федеральный округ	-	-	-

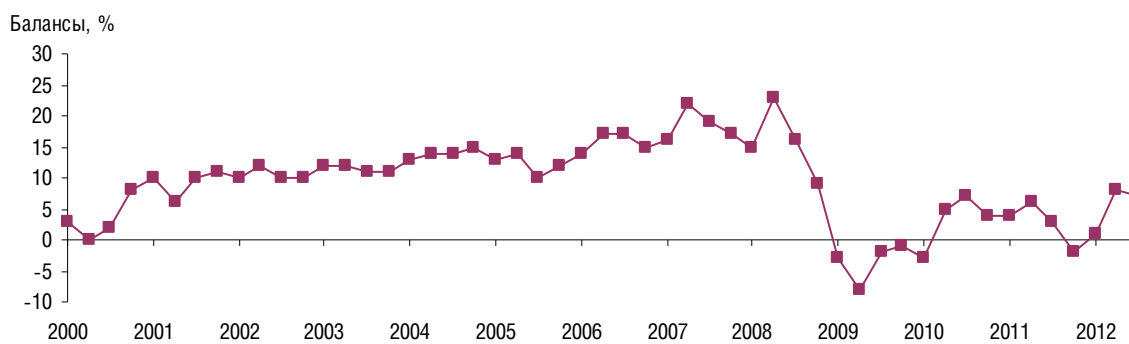
⁵ Данные по Южному и Северо-Кавказскому федеральным округам будут проанализированы в последующих обзорах.

Оборот розничной торговли. Объем продаж в натуральном выражении. Заказы на поставку товаров. Численность занятых

В III квартале 2012 г. на фоне замедления деловой активности прослеживалось незначительное ослабление темпов роста показателей, характеризующих динамику спросовой ситуации, объема продаж и розничного товарооборота. Тем не менее, вышеуказанных изменений оказалось недостаточно для того, чтобы переломить достигнутые положительные значения.

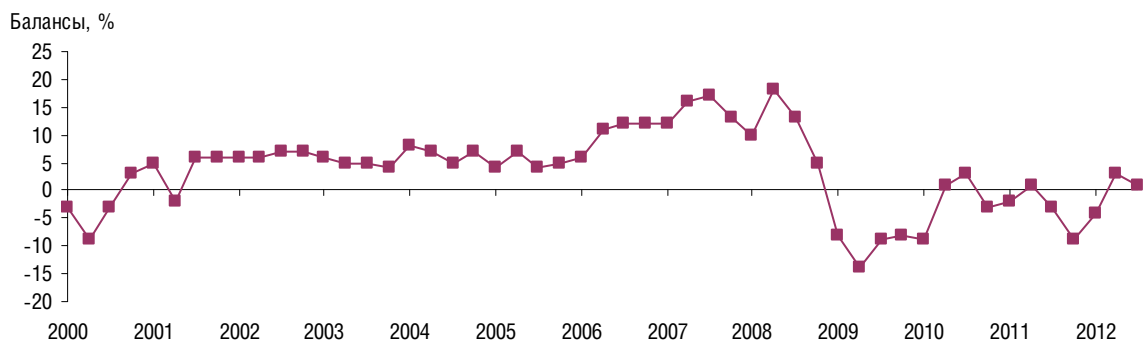
Следует отметить, что одной из определяющих тенденций в развитии экономической деятельности торговых организаций по-прежнему оставалась потребительская активность, что явилось основной составляющей сохранения позитивных результирующих итогов, характеризующих портфель заказов. Баланс оценки изменения **заказов на поставку товаров** в III квартале составил +7 против +8% во II-м (+3% в III квартале 2011 г.).

Рис. 2. Динамика оценки изменения количества заказов на поставку товаров в организациях розничной торговли



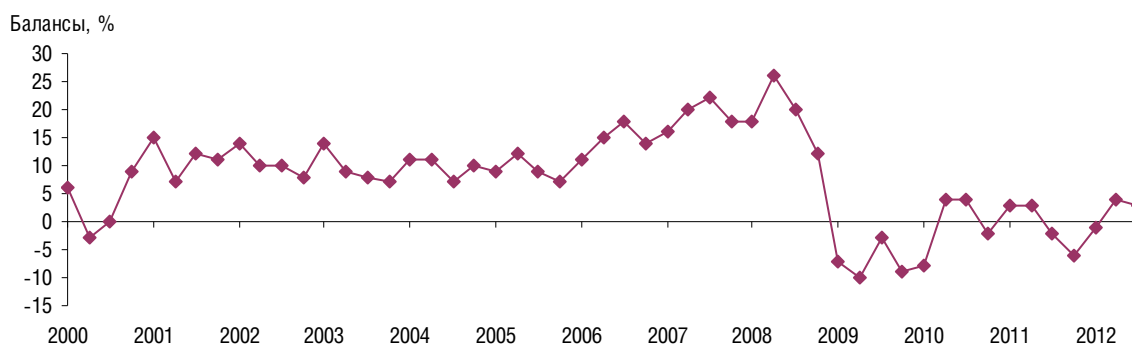
В связи с зафиксированными изменениями спросовой ситуации относительно предшествующего квартала, прослеживалось некоторое замедление **объемов продаж в натуральном выражении**. Вместе с тем, характер данных изменений был незначительным, что подтверждается сохранением преобладающей доли респондентов, продолжавших отмечать в своих организациях увеличение продаж. Значение баланса оценок изменения показателя составило +1 против +3% во II-м (-3% в III квартале 2011 г.).

Рис. 3. Динамика оценки изменения объема продаж в натуральном выражении в организациях розничной торговли



В целом, сложившаяся конъюнктура в данном секторе не стала серьезным препятствием и практически не повлияла на динамику **товарооборота**: баланс оценки изменения показателя составил +3 против +4% в предыдущем квартале (-2% в III квартале 2011 г.).

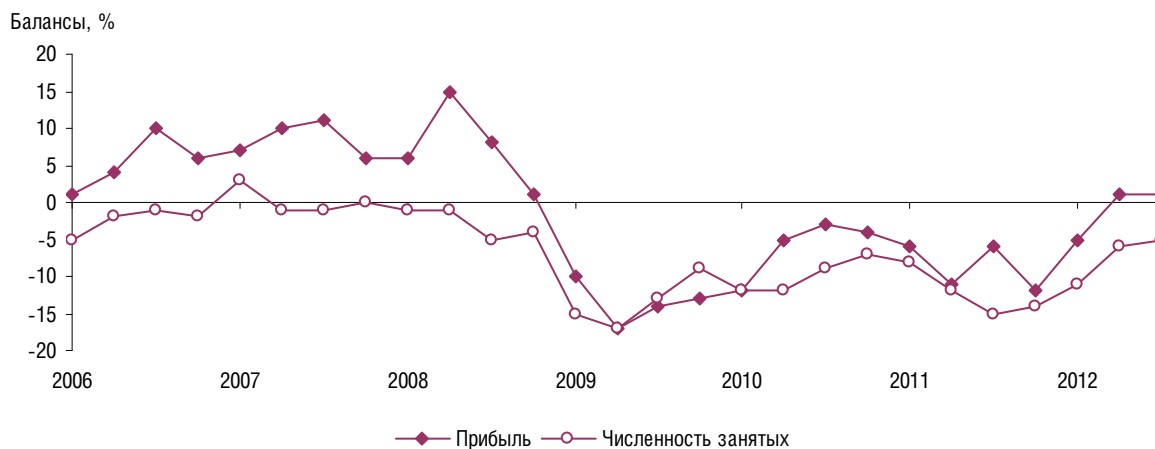
Рис. 4. Динамика оценки изменения товарооборота в организациях розничной торговли



Одним из знаковых моментов анализируемого периода следует считать продолжение тенденции поквартального замедления сокращения **численности занятых в отрасли**. Причем данная тенденция фиксировалась в обследованиях на протяжении как минимум последних пяти кварталов, что позволяет наблюдать выход показателя на усредненные докризисные значения. В частности, в III квартале темпы этого снижения вновь стали наименьшими за последние три года. Баланс оценки изменения показателя составил -5 против -6% во II-м квартале (-15% в III квартале 2011 г.).

Отмеченные изменения, несомненно, следует рассматривать как существенные, в силу следующих объективных причин. Прежде всего, «налицо» тот факт, что даже в «тучные» для торговли докризисные времена, результатами обследований выявлялась преобладающая тенденция вялотекущего сокращения торгового персонала, что является для ритейла в принципе традиционным и специфичным не только в силу сезонного фактора, но и малой привлекательности отрасли по списку превалирующих вакантных должностей. Очевидно, что отсутствие престижа, непростые условия труда, невысокая материальная отдача обуславливают большую текучесть кадров и соответствующие предпринимательские оценки. Тем не менее, данный факт отнюдь не мешал предпринимателям положительно оценивать показатели, характеризующие финансовую сторону их деятельности, что подтверждается, например, динамикой прибыли в ретроспективе.

Рис. 5. Динамика оценок изменения численности занятых и прибыли в организациях розничной торговли

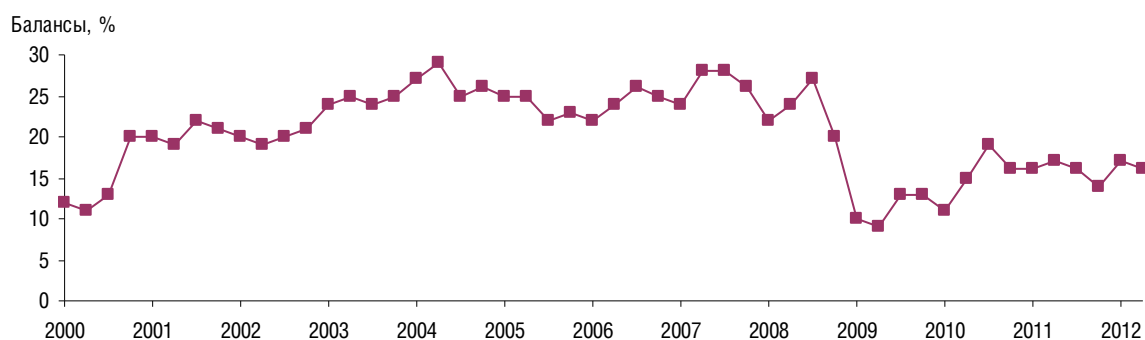


Таким образом, совокупность вышеуказанных тенденций отчетливо транслирует достижение ритейлерами в посткризисном пространстве определенной сбалансированности работы всей цепочки бизнеса, позволяя констатировать высокую степень адаптивности и зрелость к различным уровням риска внешней конъюнктуры.

Ассортимент товаров. Поставщики товаров. Объем складских запасов

Анализируемый период с точки зрения **ассортиментной** политики характеризовался стабилизационными процессами. Отработанная и сбалансированная товарная матрица в течение текущего и прошлого годов по-прежнему не требовала от предпринимателей дополнительных оптимизационных мер, что лишило динамику данного показателя каких-либо ярких акцентов. В результате, баланс оценки изменения показателя практически не изменился не только относительно предшествующего квартала, но и аналогичного периода 2011 г., составив +17% (+16% во II квартале 2012 г.).

Рис. 6. Динамика оценки изменения ассортимента товаров в организациях розничной торговли



Ассортимент розничных организаций заключался в совокупном предложении потребителям как отечественных, так и зарубежных товаров. Результатами обследования выявлено, что в III квартале 2012 г. **средняя доля импортной продукции** в общем объеме оборота розничной торговли возросла и составила 33%. В большей степени данная тенденция прослеживалась для групп товаров непродовольственного назначения. Так, средняя доля непродовольственных товаров импортного происхождения относительно продовольствия была преобладающей и составляла 45 против 22% соответственно.

Структура поставщиков товаров организациям розничной торговли в III квартале была сформирована из производителей продукции, оптовых и оптово-посреднических фирм, предприятий розничной торговли, физических лиц и прочих организаций. При этом основными поставщиками для большинства розничных сетей по-прежнему стали оптовые и оптово-посреднические фирмы, а также предприятия-производители, расположенные в одном с ними регионе.

Согласно результатам проведенного обследования, в III квартале прослеживалось незначительное ослабление темпов сокращения **объема складских запасов**. Баланс оценки изменения показателя в анализируемом периоде составил –3 против –4% кварталом ранее (–4% в III квартале 2011 г.). При этом большинство руководителей (89%) по-прежнему отмечали, что уровень складских запасов в их организациях соответствует «нормальному»⁶.

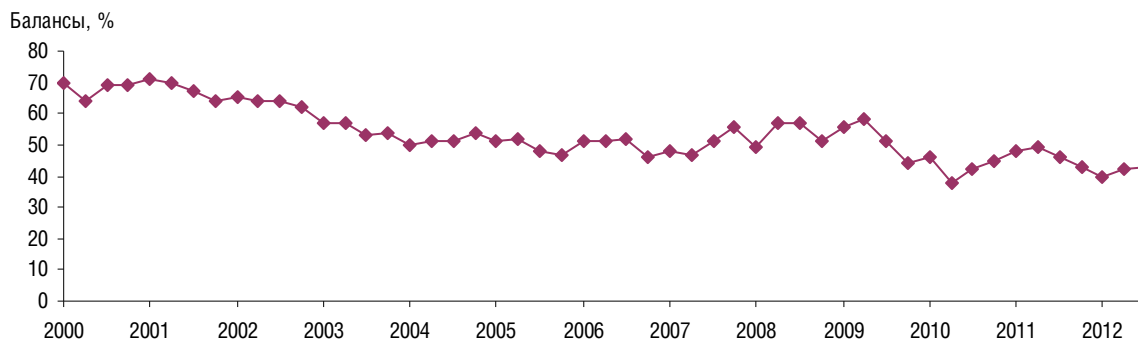
Цены реализации товаров. Торговые наценки. Система расчетов

В III квартале 2012 г. большинство руководителей предпочли сохранить выбранный ими курс политики ценообразования, направленный на увеличение **цен реализуемых товаров**. Очевидно, что сложившаяся макросреда, а также финансовый потенциал торговых фирм явились доминирующими факторами, оказавшими прямое влияние на формирование ценово-

⁶ «Нормальный уровень» – обычный, достаточный для сложившихся условий в период обследования.

го тренда в данном секторе экономики. В частности, более 45% предпринимателей сообщили о коррекции цен в сторону увеличения. В результате балансовое значение оценки изменения цены реализации продолжило рост и составило +43% (+46% в III квартале 2011 г.).

Рис. 7. Динамика оценки изменения цен реализации в организациях розничной торговли



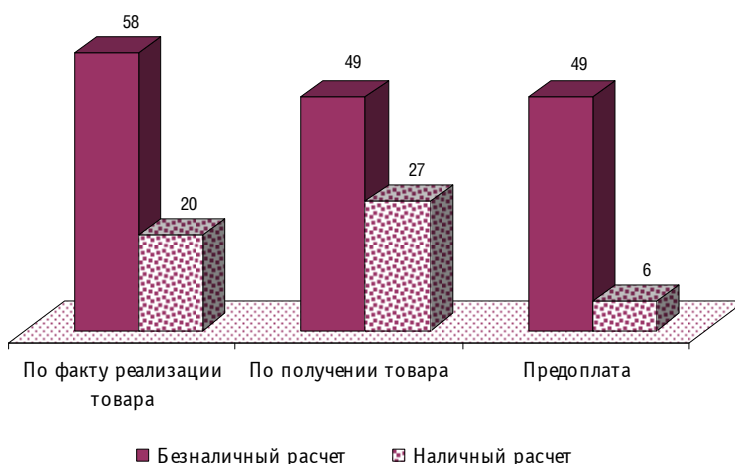
Учитывая неизбежные последствия проведения второго этапа индексации тарифов (сентябрь) и возможное негативное влияние различных немонетарных и монетарных факторов, нетрудно предположить, что в ближайшие месяцы инфляционный фон будет нарастать и в IV квартале достигнет своих максимальных значений за текущий год, что корреспондируется и с прогнозными оценками большинства руководителей розничных организаций.

Согласно результатам обследования, **средний сложившийся уровень торговой наценки** в организациях составил 27%, при этом, по мнению участников опроса, желаемая средняя торговая наценка, которая была бы достаточной для возмещения издержек обращения и обеспечила бы необходимый уровень рентабельности, составляет около 40% (17 и 25% на социально значимые продовольственные товары соответственно).

Независимо от складывающейся экономической ситуации, в анализируемом квартале сохранялась практически без изменений **система расчетов с поставщиками** – 58% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара.

Система наличных расчетов с поставщиками товаров традиционно применялась руководителями менее активно. Наличные расчеты проводились в основном при получении товара и по факту его реализации, на что указали 27 и 20% руководителей соответственно.

Рис. 8. Распределение организаций розничной торговли по видам расчетов с поставщиками в III квартале 2012 г. Доля организаций от их общего числа, %



Финансово-экономическое положение

Преимущественно положительные тенденции экономической конъюнктуры в отрасли, зафиксированные в III квартале 2012 г., способствовали сохранению финансового потенциала организаций, накопленного в течение года. Учитывая полученные результаты, для текущей ситуации наблюдаемая динамика, характеризующая **прибыль и обеспеченность организаций собственными финансовыми ресурсами**, является одной из лучших в посткризисном периоде.

Тем не менее, к наиболее весомому и значимому моменту экономической деятельности предпринимателей следует отнести закрепление положительных темпов роста одного из главных показателей торговой деятельности — прибыли. Так, впервые за последние три с половиной года, второй квартал подряд, балансовое значение данного показателя находилось в положительной зоне и составило +1% (–6% в III квартале 2011 г.).

Рис. 9. Динамика оценок изменения прибыли и обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в организациях розничной торговли



В результате закрепления большинства положительных процессов, сопровождавших деятельность розничной торговли в течение III квартала 2012 г., балансовое значение оценки изменения **экономической ситуации**, по сравнению с предшествующим кварталом, практически не изменилось и составило +6% (+2% в III квартале 2011 г.).

Рис. 10. Динамика оценки экономической ситуации в организациях розничной торговли



Факторы, лимитирующие деятельность организаций розничной торговли

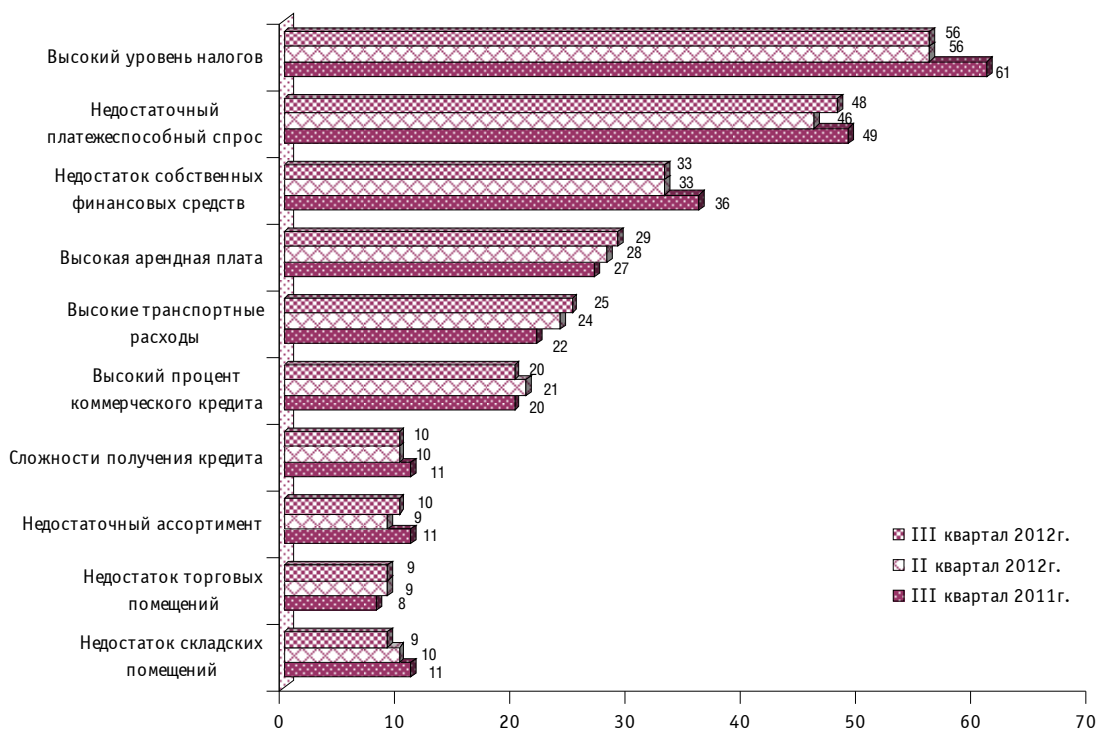
Анализ факторов, оказавших лимитирующее воздействие на экономическую деятельность розничных организаций, показал, что в III квартале 2012 г. предпринимательские оценки вновь в большей степени были сосредоточены на финансовом блоке ограничений, а также на составляющих, характеризующих спросовую ситуацию. Так, например, по мнению предпринимателей, такой фактор, как **«недостаточный платежеспособный спрос»**, повлиявший на сложившийся в отрасли портфель заказов и товарооборот, усилил отрицательное давление, о чем сообщили 48% респондентов против 46% в предшествующем квартале.

Тем не менее, по мнению большинства руководителей (56%), основное негативное воздействие на деятельность розничных фирм в отчетном квартале продолжали оказывать фискальные ограничения. Фактор **«высокий уровень налогов»** в рейтинге ограничений сохранил устойчивость лидирующей отрицательной нагрузки, наблюдаемой с начала 2011 г.

Не удалось предпринимателям избежать и усиления прессинга со стороны инфраструктурных проблем, вызванных **увеличением роста арендных ставок** и **транспортных расходов**, что констатировали 29 и 25% бизнесменов соответственно. Активизацию данных факторов обусловили свершившаяся и ожидаемая в дальнейшем индексация тарифов ЖКХ, а также преддверье «горячего осеннего сезона», способствующего увеличению транспортных затрат.

В числе факторов, оказывающих на организации наименьшее отрицательное влияние в анализируемом периоде, оказались: **сложности получения кредита, недостаточный ассортимент, а также недостаток торговых и складских помещений.**

Рис. 11. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, российская розница преодолела экватор делового сезона достаточно успешно, а эволюция деловых стратегий предпринимателей по праву может считаться уникальной. Ведь в достаточно ограниченных возможностях развития и наличия уязвимых мест,

розничный сегмент демонстрирует удивительную гибкость по отношению как к потребителям, так и конкурентам. Похоже, что пройденный этап для большинства ритейлеров стал переходным в смысле «взросления» и адаптации к внешнему макро- и микро экономическому фону. Вместе с тем неоспоримо, что баланс между развитием и рентабельностью в секторе зависел и будет зависеть не только от достижения новых высот мобильности управления организациями.

В течение трех кварталов текущего года мы стали свидетелями того, как масштабная реализация стабилизации отрасли происходила не столько за счет роста реальных доходов населения, сколько за счет активного расходования сбережений и увеличения потребительского кредитования, что обеспечивало рознице существенный потребительский спрос. Одновременно необходимо учитывать нарастающую «перекредитованность» населения, хотя доля объемов потребительских кредитов, включая ипотечные, в ВВП в настоящее время находятся в разумных пределах.

Данная ситуация безусловно настораживает, так как предполагаемое и вполне возможное ужесточение процентной политики к концу года более чем вероятно снизит интенсивность выдачи кредитов, а, соответственно, вновь поставит под удар достигнутые финансовые результаты торговых организаций.

Существенная угроза для сектора кроется и в ожидаемой инфляционной волне (следует отметить, что в сентябре, впервые с начала года, инфляция преодолела первоначальный целевой ориентир в 6%). В результате, вышеуказанные факторы временного оживления конъюнктуры, на которых сектор «выезжал» на протяжении предыдущих кварталов, могут сойти на нет, что серьезным образом пошатнет потребительскую активность. Кроме того, настораживающие оценки текущей экономической ситуации реального сектора и ожидания «второй волны» кризиса в дополнительной мере способны создать атмосферу неопределенности и сформировать неблагоприятный психологический климат среди потребителей.

Тем не менее, в арсенале у розницы до конца 2012 г. есть еще один серьезный трофей, который в IV квартале должен выступить настоящей подушкой безопасности. Так, ключевой драйвер увеличения заказов, товарооборота и прибыли — это, конечно, грядущее сезонное увеличение активности покупателей в предпраздничный период. В результате, невзирая на предполагаемый негатив со стороны внешней конъюнктуры, возможно ожидать завоевание новой высоты и укрепление рыночных позиций.

ДИНАМИКА ОЦЕНОК ИЗМЕНЕНИЯ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ

Таблица 1

Оборот розничной торговли Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2011								
I квартал	32	39	29	+3	33	50	17	+16
II квартал	33	37	30	+3	32	49	19	+13
III квартал	31	36	33	-2	30	52	19	+11
IV квартал	30	34	36	-6	29	51	20	+9
2012								
I квартал	29	41	30	-1	33	51	16	+17
II квартал	32	40	28	+4	31	53	16	+15
III квартал	32	39	29	+3	29	53	18	+11

Таблица 2

Объем продаж в натуральном выражении Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2011								
I квартал	26	46	28	-2	26	59	15	+11
II квартал	28	45	27	+1	26	57	17	+9
III квартал	25	47	28	-3	25	58	17	+8
IV квартал	24	43	33	-9	25	58	17	+8
2012								
I квартал	23	50	27	-4	27	60	13	+14
II квартал	27	49	24	+3	27	60	13	+14
III квартал	26	49	25	+1	25	59	16	+9

Таблица 3

Заказы на поставку товаров
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2011								
I квартал	23	58	19	+4	22	63	11	+11
II квартал	25	56	19	+6	23	63	12	+11
III квартал	23	54	20	+3	21	64	13	+8
IV квартал	22	54	24	-2	19	66	15	+4
2012								
I квартал	21	59	20	+1	22	66	12	+10
II квартал	27	54	19	+8	23	65	12	+11
III квартал	25	57	18	+7	23	64	13	+10

Таблица 4

Ассортимент товаров
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2011								
I квартал	25	66	9	+16	22	73	5	+17
II квартал	26	64	9	+17	24	69	7	+17
III квартал	25	66	9	+16	21	73	6	+15
IV квартал	24	66	10	+14	19	73	8	+11
2012								
I квартал	25	67	8	+17	24	71	5	+19
II квартал	25	66	9	+16	22	73	5	+17
III квартал	25	67	8	+17	23	72	5	+18

Таблица 5

Численность занятых
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2011								
I квартал	15	62	23	-8	8	83	9	-1
II квартал	14	60	26	-12	8	82	10	-2
III квартал	13	59	28	-15	8	83	10	-2
IV квартал	14	58	28	-14	8	82	10	-2
2012								
I квартал	16	57	27	-11	9	85	6	+3
II квартал	18	58	24	-6	9	83	8	+1
III квартал	18	59	23	-5	10	82	8	+2

Таблица 6

Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2011								
I квартал	8	76	16	-8	11	81	8	+3
II квартал	10	78	12	-2	11	81	8	+3
III квартал	9	77	14	-5	10	81	9	+1
IV квартал	9	74	14	-5	8	83	9	-1
2012								
I квартал	8	79	13	-5	11	82	7	+4
II квартал	10	78	12	-2	10	83	7	+3
III квартал	9	80	11	-2	10	82	8	+2

Таблица 7

Прибыль
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2011								
I квартал	25	44	31	-6	24	58	18	+6
II квартал	23	43	34	-11	25	56	19	+6
III квартал	25	44	31	-6	24	58	18	+6
IV квартал	24	40	36	-12	25	55	20	+5
2012								
I квартал	25	45	30	-5	27	56	17	+10
II квартал	26	49	25	+1	25	59	16	+9
III квартал	28	45	27	+1	23	59	18	+5

Таблица 8

Объем складских запасов
Доля организаций от их общего числа, %

	Выше нормального уровня	Нормальный уровень	Ниже нормального уровня	Баланс
2011				
I квартал	4	89	7	-3
II квартал	4	89	7	-3
III квартал	4	88	8	-4
IV квартал	4	85	11	-7
2012				
I квартал	5	88	7	-2
II квартал	4	88	8	-4
III квартал	4	89	7	-3

Таблица 9

Конкурентоспособность⁷
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2011								
I квартал	13	76	11	+2	15	79	6	+9
II квартал	12	78	10	+2	12	81	7	+5
III квартал	11	78	11	0	12	80	8	+4
IV квартал	10	78	12	-2	11	80	8	+3
2012								
I квартал	11	79	10	+1	13	82	5	+8
II квартал	10	80	10	0	12	81	7	+5
III квартал	10	81	9	+1	12	82	6	+6

Таблица 10

Инвестиции на расширение деятельности, ремонт и модернизацию
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2011								
I квартал	9	80	11	-2	9	84	7	-2
II квартал	9	82	9	0	9		6	+3
III квартал	9	81	10	-1	9	84	7	+2
IV квартал	9	81	10	-1	9	83	8	+1
2012								
I квартал	9	83	8	+1	10	85	5	+5
II квартал	9	83	8	+1	9	86	5	+4
III квартал	11	82	7	+4	10	84	6	+4

⁷ Данные в таблицах 9 и 10 приведены без сезонной корректировки.