

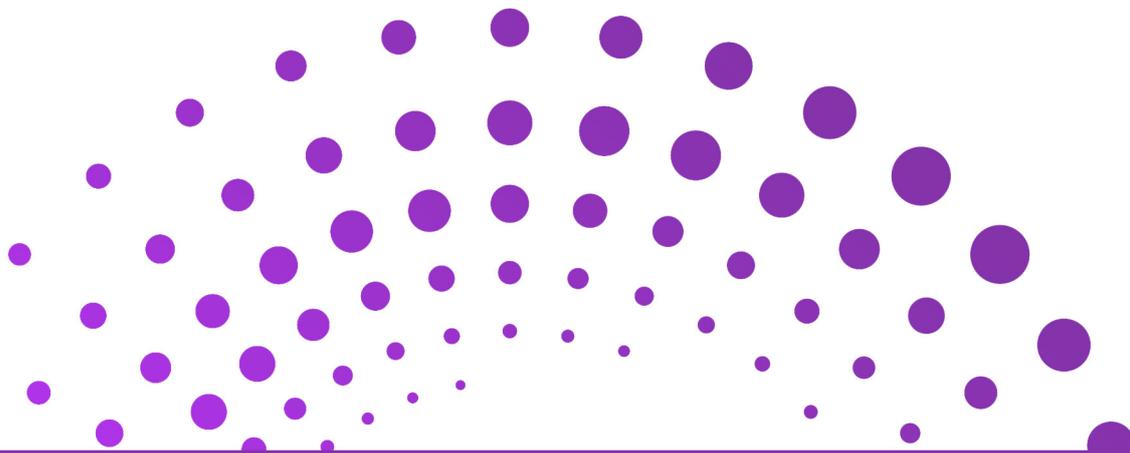


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

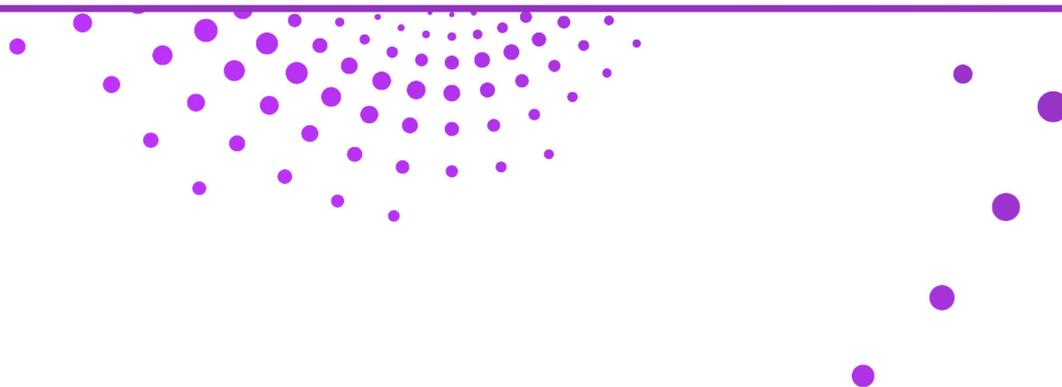


Институт статистических исследований  
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ  
В РОССИИ  
В III КВАРТАЛЕ 2012 ГОДА**



Ноябрь '12

Москва

**10** лет  
Институт статистических  
исследований и экономики  
знаний НИУ ВШЭ



**ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ**  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



**Институт статистических исследований  
и экономики знаний**

**Центр конъюнктурных исследований**

# **ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РОССИИ В III КВАРТАЛЕ 2012 ГОДА**

Москва  
2012

**«Деловой климат в России» в III квартале 2012 года. –**  
М.: НИУ ВШЭ, 2012 – 40 с.

**Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ** представляет информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в России» в III квартале 2012 года, подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ на основе конъюнктурных опросов руководителей организаций промышленного производства, строительства, розничной и оптовой торговли, сферы услуг, а также взрослого населения, 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 состояния бизнеса и основных тенденций его динамики, особенностей функционирования хозяйствующих субъектов, их намерений, сложившегося делового климата, а также важнейших факторов, лимитирующих их деятельность.

Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

**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>

© Национальный исследовательский университет  
«Высшая школа экономики», 2012  
При перепечатке ссылка обязательна

## Методологический комментарий

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» 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 делового климата в различных секторах экономики.

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

В процессе обследований осуществляется анкетный опрос руководителей организаций о сложившихся в анализируемом периоде (месяце, квартале 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 свыше 4 тыс. крупных и средних промышленных предприятий различных видов экономической деятельности;
- в строительстве ежеквартально обследуется около 7 тыс. организаций, различных по формам собственности и численности занятых, более чем в 70 регионах Российской Федерации;
- в торговле ежеквартально обследуется свыше 4 тыс. организаций розничной торговли и около 3 тыс. предприятий оптовой торговли, различных по среднему однодневному товарообороту и численности занятых, практически во всех субъектах Российской Федерации;
- в сфере услуг ежеквартально обследуется более 5.7 тыс. организаций различных видов экономической деятельности из всех регионов России;
- ежегодно обследуется инвестиционная активность свыше 10 тыс. промышленных предприятий.

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

**Информационной базой для аналитических выводов** о состоянии и тенденциях делового климата являются удельные веса соответствующих оценок респондентами уровня и изменения показателей предпринимательской деятельности. Для получения сводных результатов индивидуальные оценки взвешиваются по численности занятых в соответствующих организациях.

**Результаты обследований обобщаются в виде простых и композитных индикаторов** деловой активности организаций.

---

<sup>1</sup> Под «нормальным» имеется в виду уровень, достаточный для сложившихся условий в период обследования.

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

Балансы оценок являются обобщенным выражением мнений респондентов об уровне и динамике показателей делового климата. 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** делового климата. В международной практике наиболее распространенным 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 уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале (в процентах).

**В сфере услуг** индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок изменения спроса на услуги и экономического положения организаций в текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом, а также ожидаемого изменения спроса на услуги в следующем квартале.

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

При распространении на генеральную совокупность выборочные оценки показателей делового климата корректируются в соответствии со статистическим весом обследуемых организаций по численности занятых и со структурой генеральной совокупности.

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

Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Начиная со II квартала 2011 г., Центр конъюнктурных исследований осуществляет расчет **Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ)**, обобщающего результаты

конъюнктурных обследований тех отраслей экономики России, суммарный вклад которых в национальную валовую добавленную стоимость является значимым (более 60%).

Для расчета итогового значения указанного индекса и 12 его компонентов использовались результаты опросов примерно 20.5 тыс. руководителей предприятий и организаций различных секторов экономики страны (промышленности, строительства, розничной торговли, сферы услуг), проведенных Росстатом во II квартале 2012 г. С целью гармонизации с аналогами европейской системы обследований бизнес-тенденций используется максимально идентичная процедура объединения компонентов, включающая присвоение им индекса весов согласно доле отрасли в справочном статистическом ряду ВВП, стандартизацию индивидуальных компонентов, взвешивание всех стандартизированных балансов оценок согласно секторальным весам, шкалирование.

## Индексы предпринимательской уверенности<sup>2</sup>

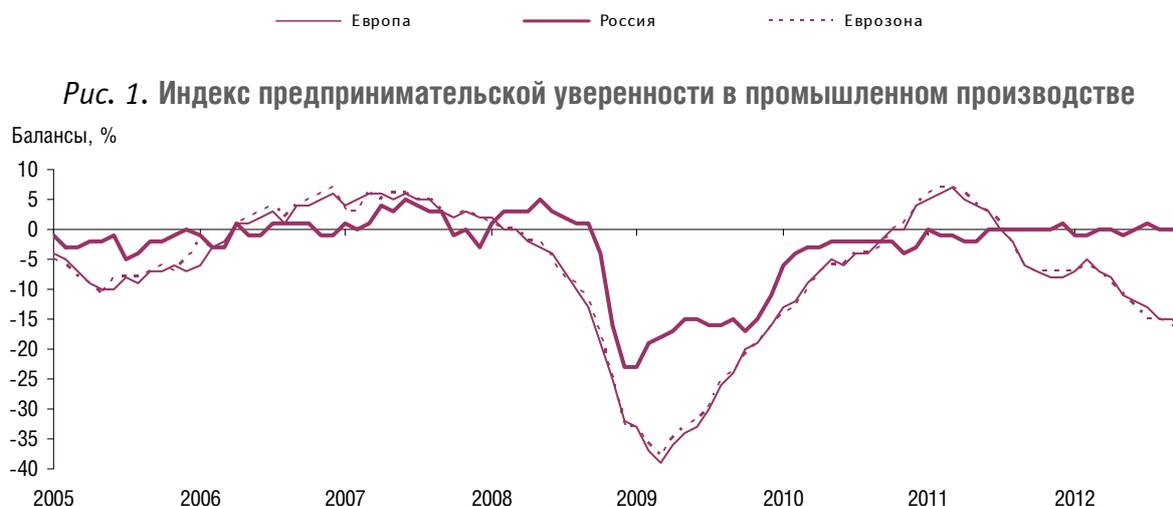
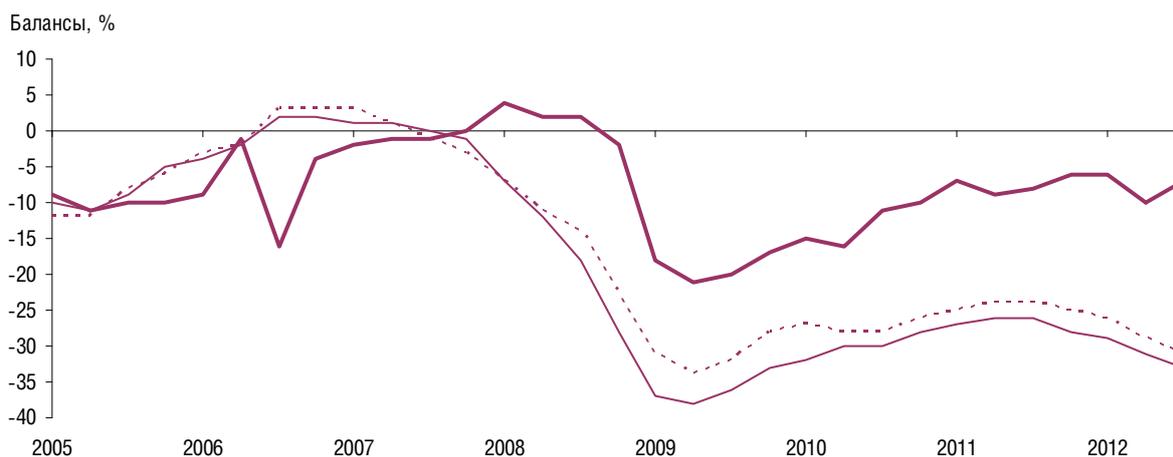


Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве

Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

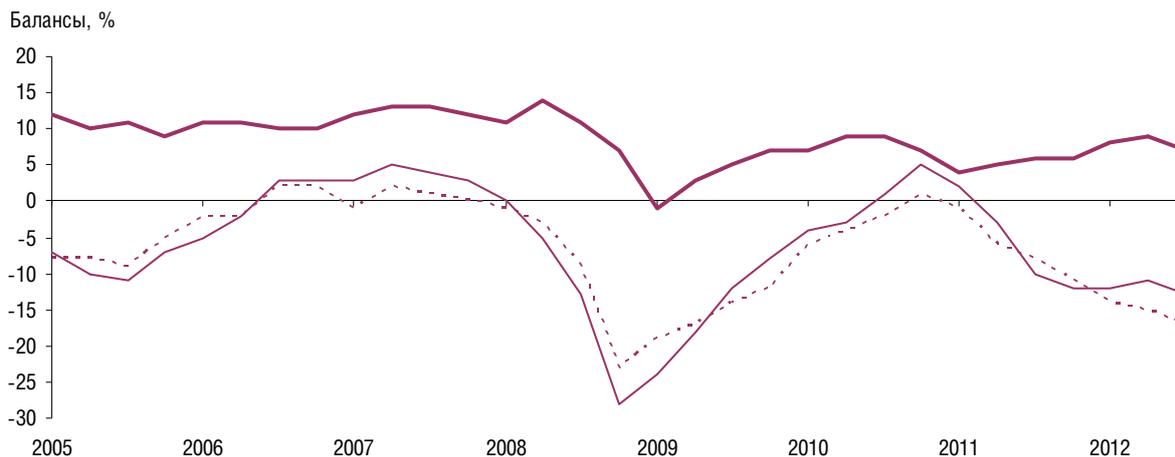
## Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

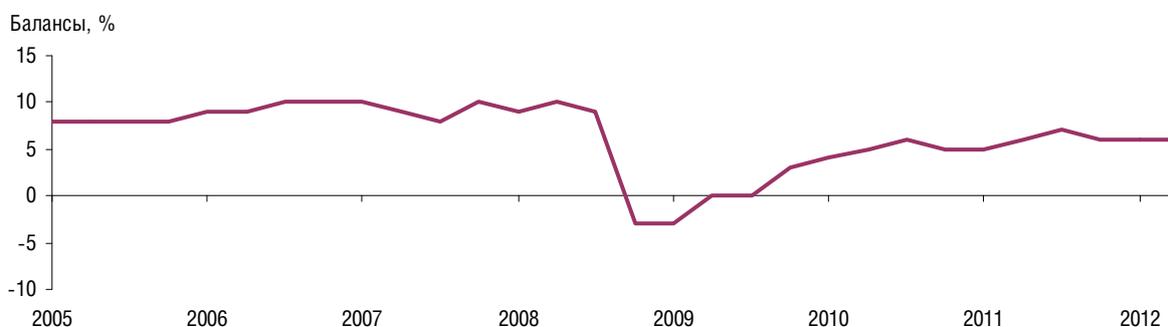
<sup>2</sup> Для стран Европы и зоны евро индексы предпринимательской уверенности рассчитываются по результатам ежемесячных обследований. Для России индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве рассчитывается по результатам ежемесячных обследований промышленных организаций, а индексы предпринимательской уверенности в строительстве, розничной и оптовой торговле – на основе результатов ежеквартальных обследований.

Рис. 3. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Рис. 4. Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле



Источник: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ.

## Промышленное производство

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

Результаты октябрьского ежемесячного опроса руководителей более 4.4 тыс. крупных и средних промышленных предприятий различных видов экономической деятельности свидетельствуют о минимальных разнонаправленных отклонениях значений основных показателей, характеризующих состояние делового климата в отрасли по сравнению с сентябрем текущего года:

- сохранились стабильными уровень запасов готовой продукции на складах и средний уровень загрузки производственных мощностей, который четвертый месяц подряд составляет 64%;
- замедлились тенденции к росту цен как на отгруженную продукцию, так и на потребляемые материальные ресурсы;
- доля респондентов, сообщивших об увеличении объемов производства и росте внутреннего спроса, была минимальной за последние три месяца;
- продолжилось снижение численности занятых.

Сопоставляя результаты октября 2012 г. с аналогичным периодом прошлого года, можно констатировать, что значения большинства показателей, характеризующих состояние делового климата на российских промышленных предприятиях, выглядят несколько лучше.

<sup>3</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций в промышленности, строительстве, розничной и оптовой торговле:

**Индекс предпринимательской уверенности** в промышленности в октябре сохранил свое стагнационное значение на отметке (0%). При этом значение индекса для крупных отраслеобразующих промышленных предприятий понизилось по сравнению с предыдущим месяцем на 4 п. п., составив в октябре (-6%), что является худшим значением за последние почти три года.

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве



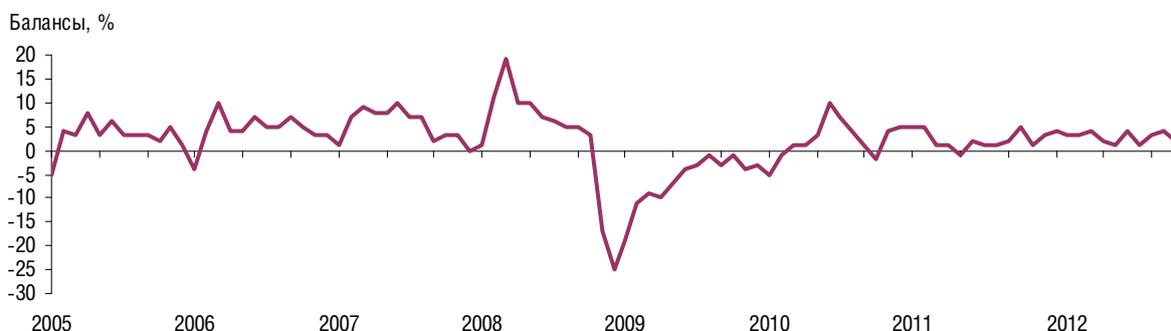
Максимальная величина индекса предпринимательской уверенности среди отдельных видов промышленной деятельности в анализируемом периоде зафиксирована в организациях, добывающих топливно-энергетические полезные ископаемые, а также производящих транспортные средства и оборудование (+4% соответственно), а минимальная – на предприятиях химического производства, выпускающих прочие неметаллические минеральные продукты (-4% соответственно). Нулевая величина индекса отмечалась в сфере производства резиновых и пластмассовых изделий, добычи топливно-энергетических полезных ископаемых.

В добывающих отраслях лучшая ситуация складывалась на предприятиях, добывающих полезные ископаемые, кроме топливно-энергетических, в обрабатывающем секторе – на предприятиях целлюлозно-бумажного производства, издательской и полиграфической деятельности, а также текстильного и швейного производств. С учетом сезонности хуже, чем в других укрупненных отраслях промышленности, складывалась ситуация на предприятиях по производству и распределению электроэнергии, газа и воды.

## II. Производственная ситуация

В октябре наблюдалось дальнейшее замедление интенсивности роста внутреннего **спроса** на промышленную продукцию. Так, баланс оценки изменения показателя уменьшился за месяц на 2 п. п. и составил +2% (+1% в аналогичном периоде прошлого года).

Рис. 6. Динамика оценки изменения спроса на продукцию промышленных организаций



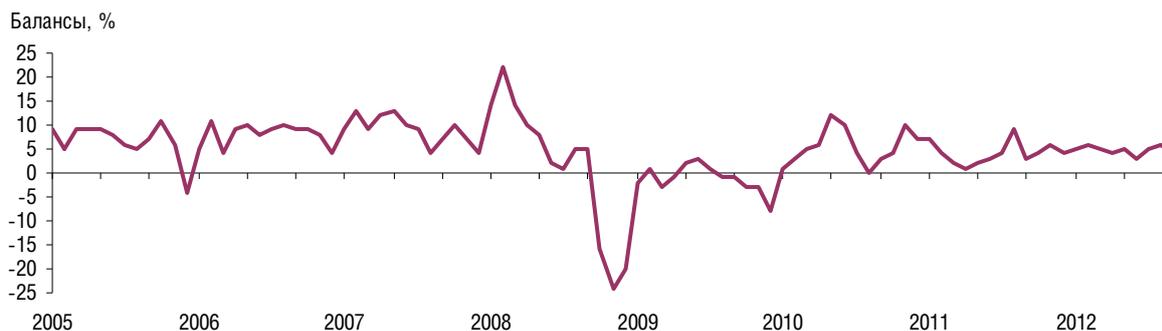
Сохранение оценок спроса в положительной зоне обеспечили в основном предприятия обрабатывающих видов деятельности. К ним относятся, прежде всего, организации химического производства, выпускающие кожу, изделия из кожи и обувь, а также предприятия целлюлозно-бумажного производства, издательской и полиграфической деятельности. Среди

организаций добывающих производств лучшая спросовая ситуация наблюдалась на предприятиях, добывающих полезные ископаемые, кроме топливно-энергетических. Заметное снижение спроса зафиксировано в производстве прочих неметаллических минеральных продуктов: баланс оценки изменения данного показателя уменьшился за месяц на 9 п. п.

Исходя из мнений респондентов, удельный вес промышленных предприятий, имеющих «нормальный» уровень портфеля заказов, составил 74% (против 67% в октябре 2011 г.).

В октябре баланс оценки изменения **выпуска продукции** снизился по сравнению с сентябрем на 2 п. п. и составил +4% (+3% октября прошлого года).

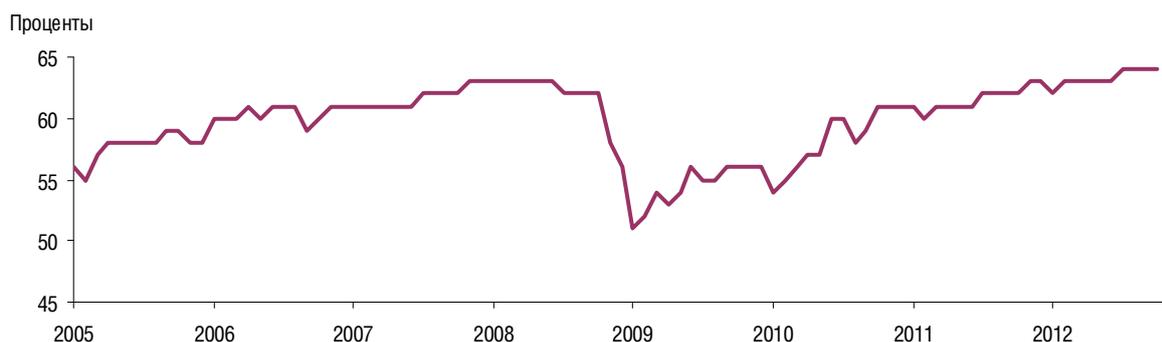
Рис. 7. Динамика оценки изменения выпуска основного вида продукции (в натуральном выражении) промышленных организаций



Понижительная динамика выпуска продукции отмечалась на предприятиях практически всех видов деятельности, за исключением организаций химического, текстильного и швейного, целлюлозно-бумажного производства, издательской и полиграфической деятельности.

Как свидетельствуют результаты опроса, в целом **средний уровень загрузки производственных мощностей** сохранил значение июля–сентября текущего года (64%). По мнению более 80% респондентов, в ближайшие полгода производственных мощностей будет достаточно для удовлетворения ожидаемого спроса на продукцию.

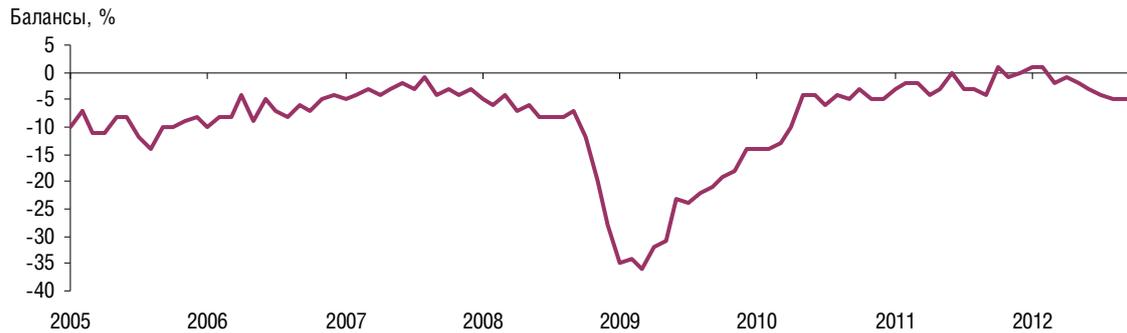
Рис. 8. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей промышленных организаций



Наибольшее значение среднего уровня загрузки отмечалось на предприятиях, производящих кокс и нефтепродукты (74%), добывающих полезные ископаемые, кроме топливно-энергетических (73%). Значение этого показателя было ниже в компаниях, ориентированных в основном на внутренний спрос: занятых выпуском машин и оборудования (62%), пищевых продуктов (включая напитки) и табака (61%), а также производством и распределением электроэнергии, газа и воды (58%).

Как свидетельствуют опросы, на промышленных предприятиях продолжилось снижение численности занятых: в октябре баланс оценки изменения показателей, как и в сентябре, составил -5%.

Рис. 9. Динамика оценки изменения численности занятых в промышленных организациях



По оценкам респондентов, в анализируемом периоде максимальная динамика сокращения численности персонала наблюдалась на предприятиях химического производства, а также выпускающих машины и оборудование.

Одновременно промышленные предприятия продолжали испытывать недостаток **квалифицированных рабочих**, о чем сообщили 27% руководителей компаний. Их доля в годовом интервале увеличилась на 1 п. п. Дефицит квалифицированных кадров с разной степенью интенсивности наблюдался на предприятиях практически всех отраслей промышленности. Острее кадровые проблемы с данной категорией работников стояли в организациях, выпускающих машины и оборудование (44%), текстильного и швейного производства (42%).

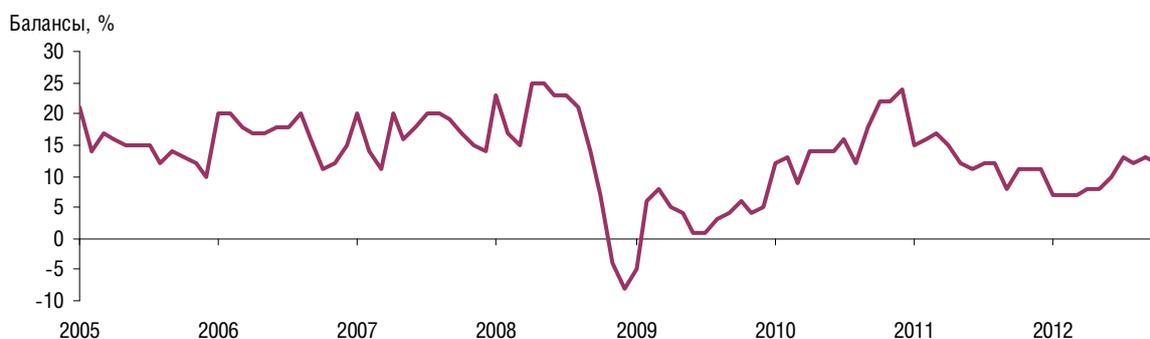
### III. Цены

К позитивным результатам октябрьского опроса можно отнести наиболее низкую за последние три месяца долю руководителей (15%), сообщивших о росте цен на реализуемую продукцию по сравнению с сентябрем. Большинство промышленных предприятий (82%) сохранили сентябрьский уровень цен. В результате баланс оценок изменения показателя по сравнению с предыдущим месяцем снизился на 1 п. п. и составил +12% (+11% в аналогичном периоде 2011 г.).

Анализ изменения цен на реализуемую продукцию в разрезе видов экономической деятельности показал, что в октябре наибольшее замедление роста цен произошло в сфере добычи топливно-энергетических полезных ископаемых, а также в текстильном и швейном производстве.

В анализируемом периоде, по оценкам руководителей предприятий, наблюдалась тенденция к замедлению роста **цен на сырье и материалы**. В результате баланс оценки изменения показателя по сравнению с сентябрем уменьшился на 2 п. п. и составил +27%.

Рис. 10. Динамика оценки изменения цен на продукцию промышленных организаций



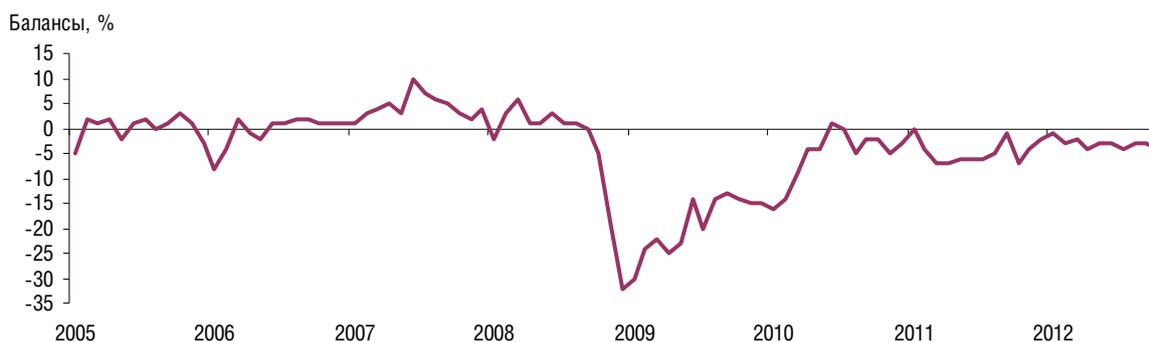
Замедлились по сравнению с сентябрем инфляционные ожидания руководителей промышленных организаций на ближайшие 3–4 месяца. Повысить цены реализации отгружен-

ной продукции своих предприятий в ближайшей перспективе предполагают 22% участников опроса, что на 1 п. п. меньше, чем в сентябре. При этом наиболее значительный темп роста цены реализации промышленной продукции ожидается на предприятиях, производящих и распределяющих электроэнергию, газ и воду.

#### IV. Финансово-экономическая ситуация

В начале III квартала 2012 г. продолжилось снижение обеспеченности промышленных предприятий **собственными финансовыми ресурсами**: баланс оценки изменения показателя составил в октябре текущего года  $-4\%$  ( $-3\%$  в сентябре 2012 г. и  $-7\%$  в октябре 2011 г.).

Рис. 11. Динамика оценки изменения обеспеченности промышленных организаций собственными финансовыми средствами

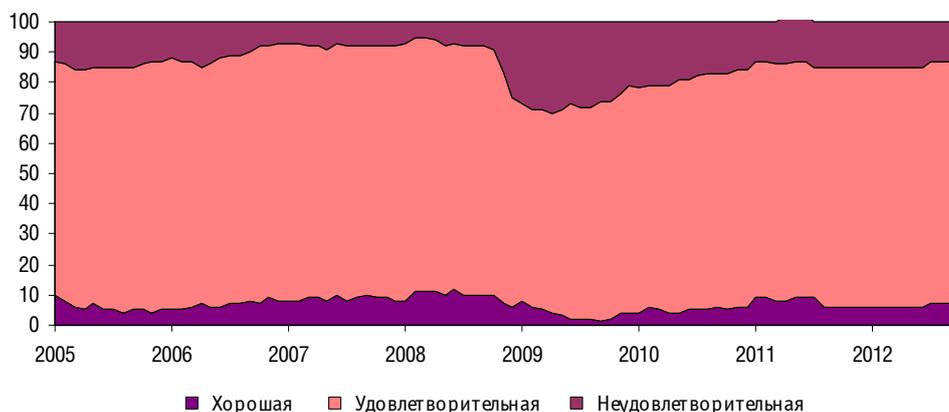


Оптимистичнее оценивали финансовое положение своих организаций руководители организаций целлюлозно-бумажного производства, издательской и полиграфической деятельности, а также добывающих полезные ископаемые, кроме топливно-энергетических. Наибольший дефицит собственных финансовых средств отмечался в организациях, выпускающих машины и оборудование, добывающих топливно-энергетические полезные ископаемые.

В октябре баланс оценок изменения прибыли сохранил значение сентября текущего года  $-5\%$ . Сложная ситуация с прибылью сохранялась на промышленных предприятиях, добывающих топливно-энергетические полезные ископаемые, производящих пищевые продукты (включая напитки) и табак, а также распределяющих электроэнергию, газ и воду.

Оценки **экономической ситуации** на промышленных предприятиях практически не изменились. Около 90% «директорского корпуса» устраивала складывающаяся на их предприятиях экономическая ситуация: 87% участников опроса охарактеризовали ее как «благоприятную» и «удовлетворительную».

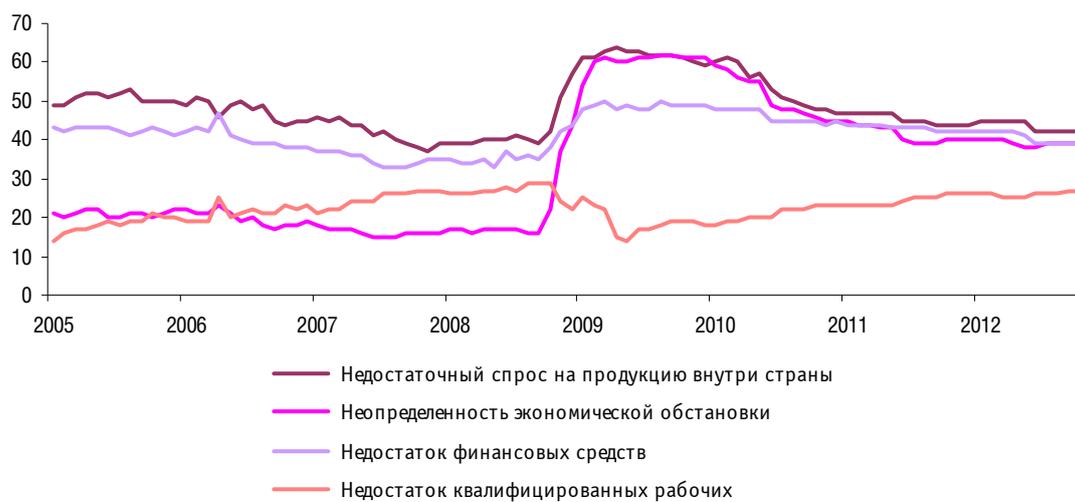
Рис. 12. Динамика оценки экономической ситуации в промышленных организациях  
Доля организаций от их общего числа, %



## V. Факторы, ограничивающие деятельность промышленных организаций

В октябре текущего года основными факторами, лимитирующими производство, оставались **высокий уровень налогообложения, недостаток финансовых средств и недостаточный спрос на продукцию предприятия внутри страны**. Вместе с тем, нельзя не отметить сохранение в годовом интервале тенденции к замедлению их негативного воздействия. На отрицательное влияние фактора **«высокий уровень налогообложения»** чаще указывали руководители промышленных предприятий, выпускающих кожу, обувь и изделия из кожи (62%), производящих резиновые и пластмассовые изделия (54%).

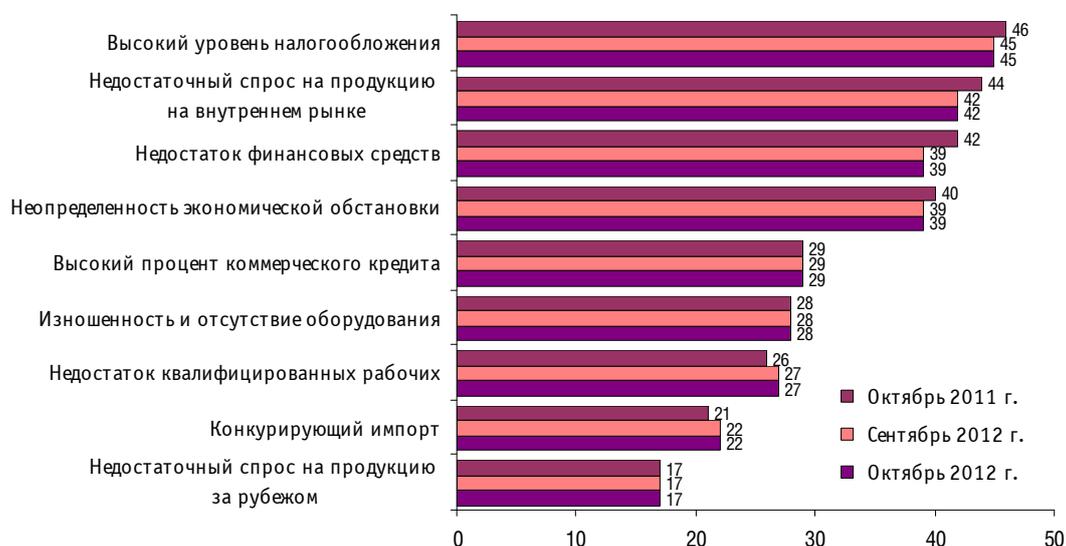
Рис. 13. Динамика оценок наиболее значимых факторов, ограничивающих рост производства промышленных организаций  
Доля организаций от их общего числа, %



За истекший год практически не менялась интенсивность отрицательного воздействия на экономическую деятельность промышленных предприятий лимитирующих факторов: **«высокий процент коммерческого кредита», «изношенность и отсутствие надлежащего оборудования», «недостаточный спрос на продукцию предприятия за рубежом»**.

Вместе с тем, в годовом интервале несколько возросло негативное влияние факторов **«недостаток квалифицированных рабочих»** и **«конкурирующий импорт»**.

Рис. 14. Оценка факторов, ограничивающих деятельность промышленных организаций  
Доля организаций от их общего числа, %



Итоги октябрьского опроса показали, что промышленность продолжила свою вялотекущую деятельность на фоне низкой инвестиционной активности и отсутствия у большинства предприятий модернизационных и инновационных инициатив.

## Строительство

### I. Обобщенная конъюнктура

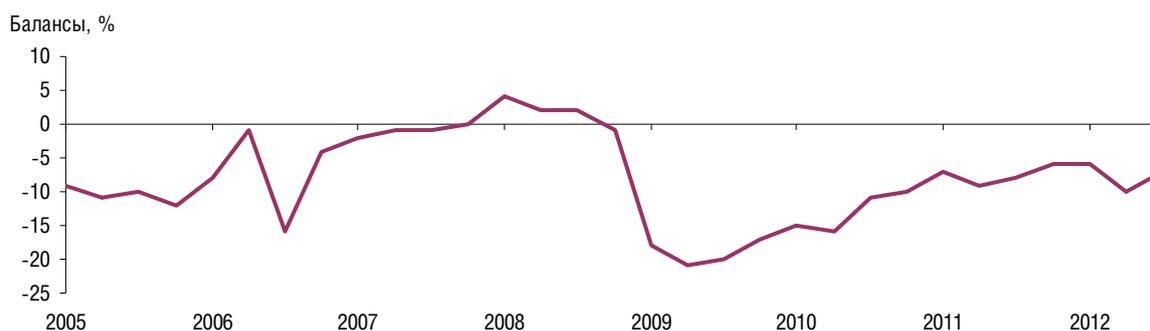
Результаты ежеквартальных опросов руководителей около 6.5 тыс. строительных организаций в III квартале 2012 г. свидетельствуют о незначительной позитивной динамике ряда показателей по сравнению с предшествующим кварталом. Так, замедлились темпы снижения:

- числа заключенных договоров;
- физического объема выполненных работ;
- уровня портфеля заказов;
- обеспеченности собственными финансовыми средствами.

Несмотря на некоторое улучшение делового климата в отрасли по сравнению с предыдущим кварталом, большинство основных показателей оставались в отрицательной зоне и были далеки от докризисных значений.

В результате **индекс предпринимательской уверенности** в III квартале 2012 г. по сравнению со II кварталом повысился на 3 п. п. и составил (-7%).

Рис. 15. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



Во всех группах строительных организаций, дифференцированных по численности занятых, состояние делового климата относительно предыдущего квартала улучшилось. Причем в крупных подрядных организациях (с персоналом свыше 250 человек) значение индекса в отчетном периоде перешло в положительную зону.

В III квартале 2012 г. в федеральных округах Российской Федерации индексы предпринимательской уверенности, как и кварталом ранее, характеризовались отрицательными значениями, тем не менее почти во всех округах отмечалось замедление снижения индикатора.

### II. Производственная ситуация

По мнению участников опроса, в III квартале 2012 г. незначительно улучшился спрос на строительные работы. Баланс оценки предпринимателями изменения **портфеля заказов** (уровня спроса) повысился по сравнению со II кварталом на 1 п. п.

Рис. 16. Динамика оценок изменения физического объема работ и числа заключенных договоров в строительных организациях

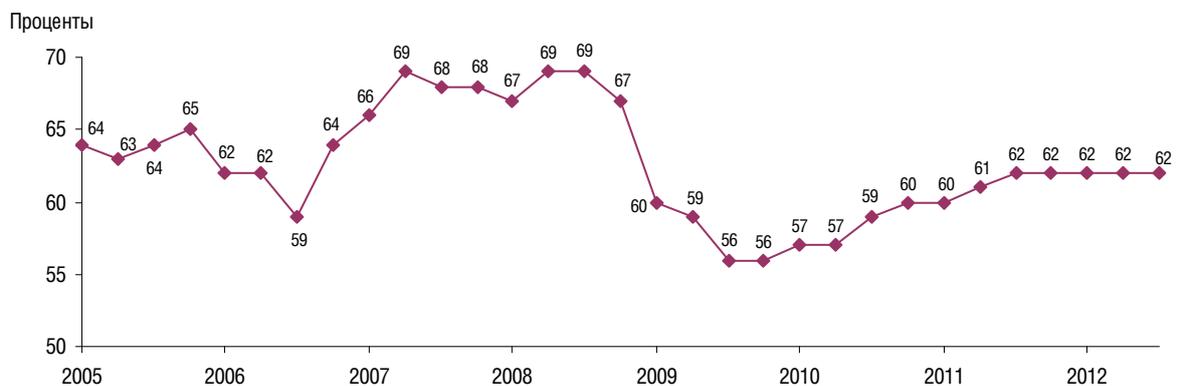


Баланс оценки изменения спроса (числа заключенных договоров) увеличился на 2 п. п. и составил (-4%). Следует отметить, что по сравнению со II кварталом доля респондентов, испытывающих недостаток заказов на работы, сократилась на 2 п. п. и составила 17%. Одновременно с относительным расширением спроса в отчетном периоде подрос (на 1 п. п.) баланс оценки выполненного **физического объема работ** (-5%).

Средняя **обеспеченность строительных организаций заказами** в течение последних семи кварталов оставалась на уровне 6 месяцев. На момент опроса самая многочисленная группа предприятий (29%) была обеспечена заказами на срок от 1 до 3 месяцев, 10% организаций – на срок менее 1 месяца, 9% – более года.

В III квартале 2012 г. **средний уровень загрузки производственных мощностей** составил 62%. Такая степень использования имеющихся мощностей сохраняется пятый квартал подряд.

Рис. 17. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей в строительных организациях



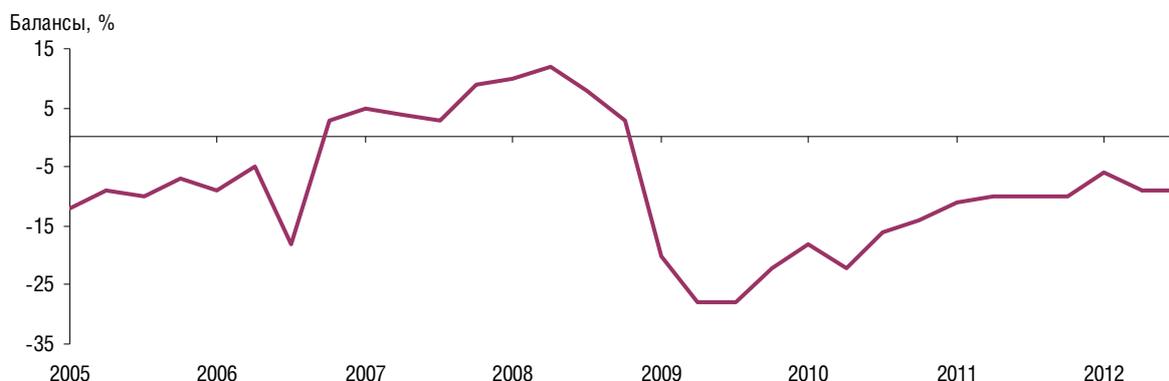
При этом девять из десяти руководителей предприятий сочли, что имеющихся в настоящее время производственных мощностей «достаточно» и «более чем достаточно» для удовлетворения ожидаемого спроса на строительные работы в ближайшие 12 месяцев.

Среди регионов самый высокий показатель средней загруженности производственных мощностей был отмечен в строительных организациях Дальневосточного федерального округа (68%), а самый низкий – в Центральном федеральном округе (61%).

По итогам обследования в III квартале интенсивность сокращения **численности занятых** в строительном комплексе не изменилась относительно предыдущего квартала: баланс оценки предпринимателями изменения показателя составил -9%.

Большинство (79%) участников опроса полагают, что в IV квартале 2012 г. ситуация с занятостью не изменится, 15% планируют расширить штаты своих организаций, а 6% ожидают сокращения численности занятых.

Рис. 18. Динамика оценки изменения численности занятых в строительных организациях

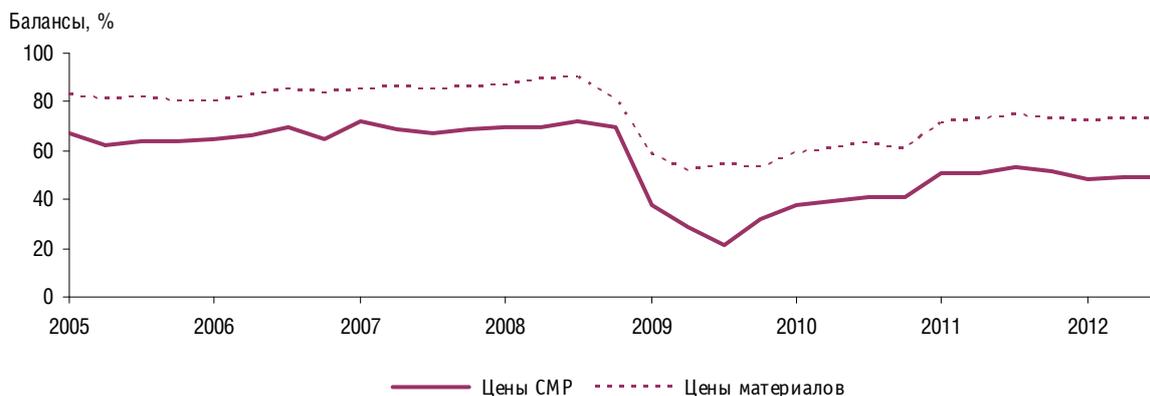


В III квартале 2012 г. обострилась проблема обеспечения организаций квалифицированными кадрами. Так, нехватку специалистов в отрасли ощущали 23% респондентов, кварталом ранее их было на 2 п. п. меньше.

### III. Цены

В отчетном квартале, как и в предшествующем, о повышении цен на строительные материалы сообщили 73% респондентов, а на строительные работы – более половины (51%). Таким образом, темпы роста цен на материалы традиционно обгоняли темпы повышения цен на подрядные работы.

Рис. 19. Динамика оценок изменения цен на строительные материалы и строительные работы в строительных организациях



Вместе с тем, в III квартале 2012 г. возросла (на 2 п. п.) доля предпринимателей, связывающих ограничения в деятельности своих организаций с высокой стоимостью материалов, конструкций и изделий (39%).

Следует отметить, что доля предпринимателей, ожидающих в IV квартале 2012 г. рост цен на строительные материалы, сократилась на 3 п. п. и составила 69%. При этом 52% опрошенных считали, что дальнейшее повышение цен на выполненные подрядные работы продолжится.

#### IV. Финансово-экономическая ситуация

В III квартале 2012 г. сохранилась положительная динамика прибыльности строительных организаций, баланс оценки изменения показателя, как и кварталом ранее, составил +10%. В большинстве (64%) организаций финансовое положение стабилизировалось, об увеличении **прибыли** своих компаний сообщили 23% руководителей, а об ее сокращении – 13%.

По результатам опроса, в строительном бизнесе продолжилась отрицательная динамика самофинансирования подрядных организаций, однако темпы его снижения замедлились. Так, доля организаций, в которых обеспеченность **собственными финансовыми ресурсами** улучшилась, увеличилась по сравнению с предшествующим кварталом на 1 п. п. В результате баланс оценки изменения показателя составил –6%.

Рис. 20. Динамика оценок изменения прибыли и обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в строительных организациях



На момент опроса **средний уровень обеспеченности организаций отраслью финансированием**, как и ранее, составил 5 месяцев. Крупные строительные фирмы были обеспечены финансированием на более длительный, чем малые организации, срок (7 и 3 месяца соответственно). Самая многочисленная группа предприятий (31%) была обеспечена финансированием на срок от 1 до 3 месяцев, 18% организаций – на срок менее 1 месяца, 7% – более года.

По итогам опроса во всех группах организаций, независимо от их размера, балансы оценки изменения прибыли характеризовались положительной динамикой, тогда как балансы оценки предпринимателями изменения обеспеченности собственными финансовыми средствами были отрицательными.

В III квартале 2012 г. незначительно (на 1 п. п.) уменьшилась по сравнению со II кварталом **просроченная кредиторская задолженность** строительных организаций. Одновременно баланс оценки изменения **просроченной дебиторской задолженности** увеличился на 1 п. п. Как и в предшествующем квартале, неплатежеспособность заказчиков беспокоила почти треть респондентов (30%).

В объемах подрядных работ строительных организаций, по мнению предпринимателей, сохранялись «теневые» обороты, не проходили официального оформления, как и ранее, в среднем до 5% выполненных контрактов и в среднем на 5% занижались объемы подрядных работ.

В III квартале 2012 г. руководители строительных организаций дали практически такие же оценки **общего экономического состояния** своих структур, как и в предшествующем квартале. Так, 74% предпринимателей сочли его «удовлетворительным», 11% – «благоприятным», а 15% – «неудовлетворительным».

Рис. 21. Динамика оценок экономической ситуации в строительных организациях  
Доля организаций от их общего числа, %

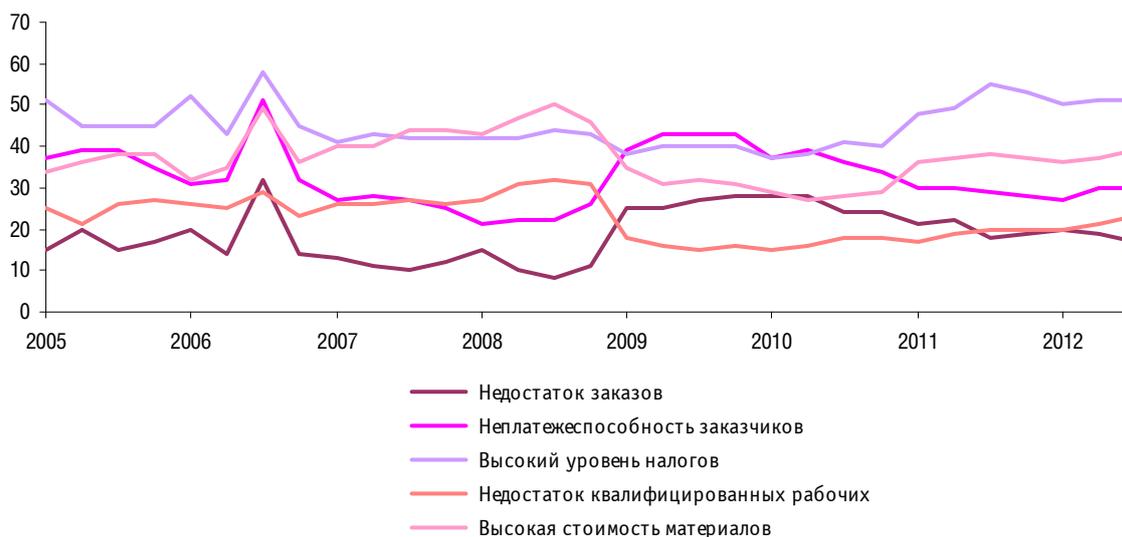


Лучшую, чем в целом по отрасли, оценку экономической ситуации дали участники опроса из крупных строительных фирм (78, 14 и 8% соответственно). Менее позитивно высказались о положении своих организаций руководители малых компаний (71, 7 и 22% соответственно).

#### V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

В III квартале 2012 г., по мнению опрошенных руководителей, первостепенными факторами, дестабилизирующими экономическую деятельность строительных организаций, как и ранее, были «высокий уровень налогов», «высокая стоимость материалов, конструкций и изделий», «конкуренция со стороны других строительных фирм» и «неплатежеспособность заказчиков».

Рис. 22. Оценка факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций  
Доля организаций от их общего числа, %



Как и во II квартале, более половины респондентов отметили воздействие фактора «высокий уровень налогов».

Возросла по сравнению с предшествующим кварталом доля участников опроса, обеспокоенных высокой стоимостью материалов, конструкций и изделий.

В отчетном периоде меньшая, чем кварталом ранее, часть предпринимателей заявила о недостатке заказов на работы. Тем не менее, конкурентная борьба на рынке строительных

услуг не ослабела, чему свидетельствует сохранившееся влияние фактора «конкуренция со стороны других строительных фирм».

Второй квартал подряд неплатежеспособность заказчиков являлась проблемой для 30% респондентов.

Увеличилась частота упоминания лимитирующего воздействия фактора **«недостаток квалифицированных рабочих»**. Так, в отчетном квартале доля респондентов, указавших его, возросла.

Вместе с тем, в III квартале 2012 г. в строительном комплексе насчитывалось 6% подрядных организаций, не испытывавших воздействия ограничительных факторов.

**Рис. 23. Оценка факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций**  
Доля организаций от их общего числа, %



В строительных организациях с различной численностью занятых оценки влияния лимитирующих факторов распределились следующим образом. Предприниматели как из крупных, так и из малых строительных компаний были обеспокоены высоким уровнем налогов (50 и 54% соответственно). На высокую стоимость стройматериалов чаще жаловались респонденты из крупных строительных организаций, чем из малых (46 против 32%). Как в малых, так и в крупных организациях проблемой оставалась неплатежеспособность заказчиков (31 и 27% соответственно). Недостаток заказов на подрядные работы был более актуален для малых организаций, чем крупных (25 против 12% соответственно).

Сложившаяся в III квартале 2012 г. конъюнктура в строительном комплексе России оказала благоприятное воздействие на ожидания руководителей подрядных организаций на ближайшую перспективу. Предприниматели ожидают, что в IV квартале 2012 года увеличится численность занятых в организациях, возрастет число заключаемых договоров, и, соответственно, физические объемы выполненных работ.

## Розничная торговля

### I. Обобщенная конъюнктура

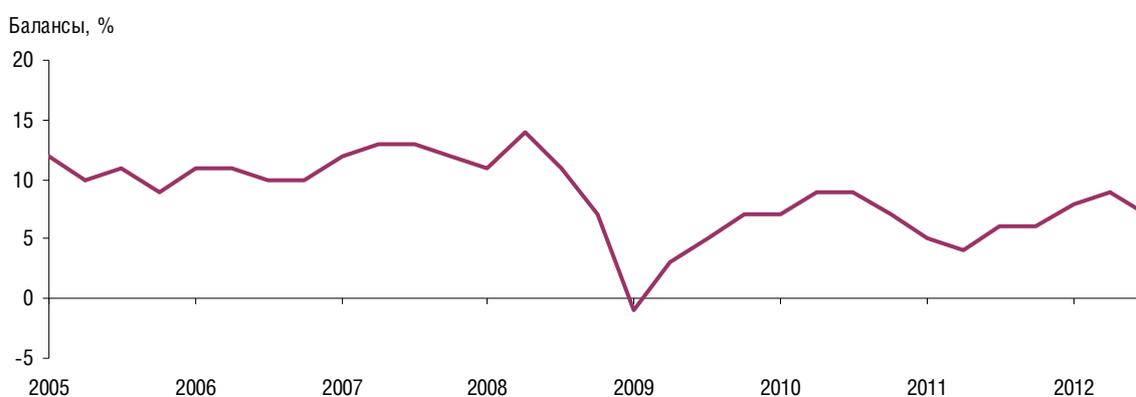
Результаты ежеквартальных опросов руководителей свыше 4.2 тыс. организаций розничной торговли в III квартале 2012 г. свидетельствуют о сохранении благоприятного делового климата в данном секторе экономики. Исходя из мнений респондентов, в отчетном квартале наблюдались следующие позитивные изменения:

- продолжился рост товарооборота, объема продаж, числа заключенных договоров и оборачиваемости реализуемых товаров;
- отмечалась положительная динамика в изменении ассортимента;
- ослабели темпы сокращения численности занятых;
- закрепились положительные темпы роста прибыли.

Одновременно обострились проблемы со стороны инфраструктурных составляющих, вызванных июльской индексацией регулируемых тарифов, что привело к увеличению транспортных расходов и росту арендных ставок. Увеличивающиеся издержки вынудили предпринимателей максимизировать соотношение между прибылью и затратами за счет очередного повышения цен на реализуемые товары.

Вследствие отмеченных изменений в III квартале 2012 г. наблюдалось некоторое замедление темпов роста **индекса предпринимательской уверенности**, значение которого в секторе розничной торговли снизилось по сравнению со II кварталом на 2 п.п. и составило +7%.

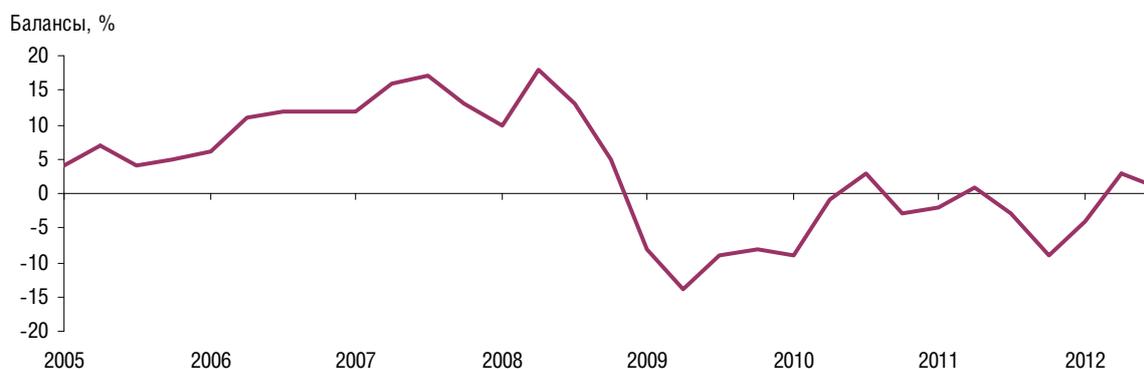
Рис. 24. Индекс предпринимательской активности в розничной торговле



В III квартале 2012 г. одной из определяющих тенденций в развитии экономической деятельности торговых организаций по-прежнему оставалась потребительская активность, что явилось одной из основных причин сохранения позитивных изменений портфеля заказов. Баланс оценки изменения **заказов на поставку товаров** в III квартале составил +7 против +8% во II-м (+3% в III квартале 2011 г.).

Произошли небольшие изменения **объемов продаж в натуральном выражении**. При этом по-прежнему преобладали респонденты, отметившие увеличение продаж в своих организациях. Значение баланса оценок изменения показателя составило +1 против +3% во II-м (-3% в III квартале 2011 г.).

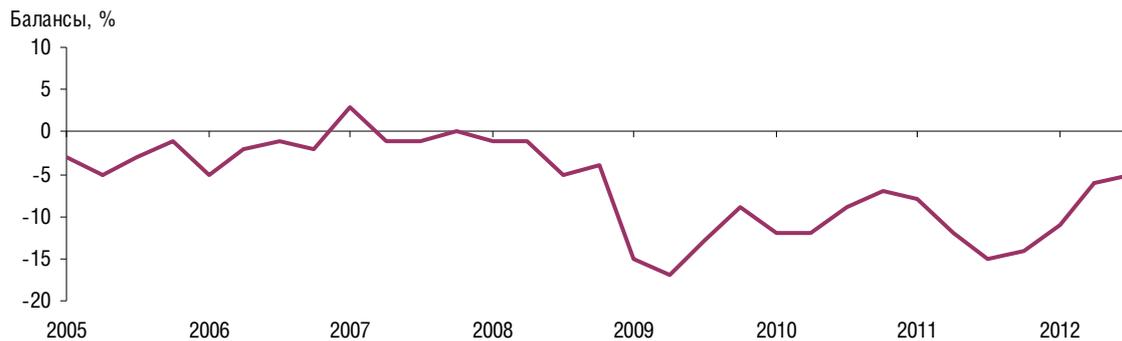
Рис. 25. Динамика оценки изменения объема продаж в натуральном выражении в организациях розничной торговли



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

Продолжилась тенденция к замедлению сокращения **численности занятых** в отрасли, отмечаемая на протяжении 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.).

Рис. 26. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях розничной торговли



Анализируемый период характеризовался продолжением расширения ассортимента. Баланс оценки изменения показателя практически не изменился относительно предшествующего квартала, составив +17% (+16% во II квартале 2012 г.).

Ассортимент розничных организаций заключался в совокупном предложении потребителям как отечественных, так и зарубежных товаров. Результаты 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 в группах 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 являлись 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».

## II. Цены

Сложившаяся макросреда, а также финансовый потенциал торговых фирм явились доминирующими факторами, оказавшими прямое влияние на формирование ценового 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.).

Учитывая неизбежные последствия проведения второго этапа индексации тарифов 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 коррелируется 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).

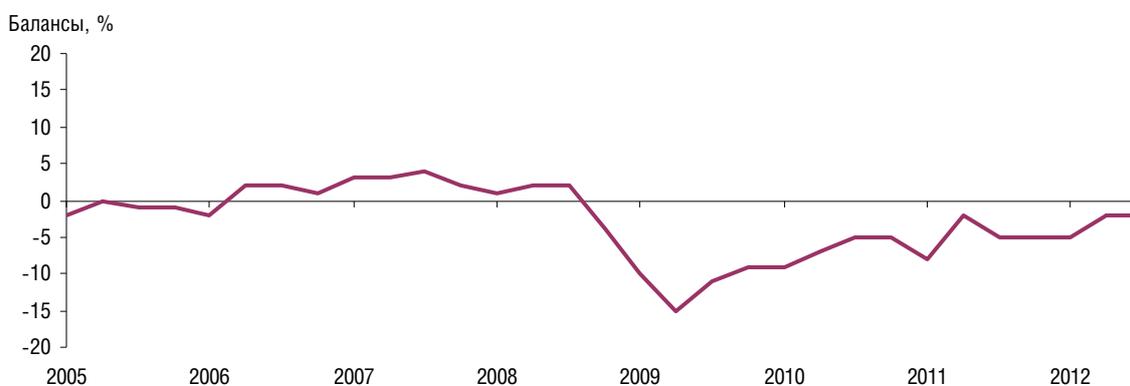
Независимо от складывающейся экономической ситуации, в анализируемом квартале сохранялась практически без изменений **система расчетов с поставщиками** – 58% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара.

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.

### III. Финансово-экономическая ситуация

В III квартале 2012 г. значения показателей изменения **прибыли** и **обеспеченности организаций собственными финансовыми ресурсами** являются наиболее высокими в посткризисном периоде.

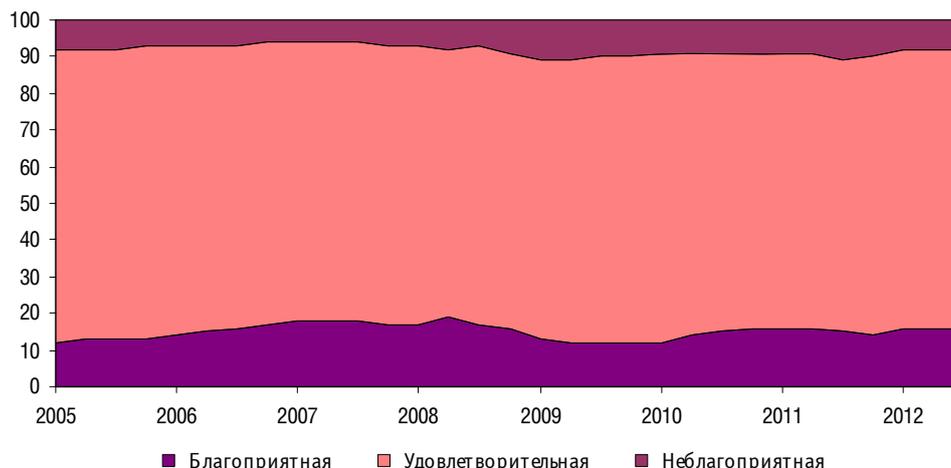
Рис. 27. Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в организациях розничной торговли



К наиболее весомому и значимому моменту экономической деятельности предпринимателей следует отнести закрепление положительных темпов роста **прибыли**. Так, впервые за последние три с половиной года, второй квартал подряд, балансовое значение данного показателя находилось в положительной зоне и составило +1%.

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



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

В III квартале 2012 г., по мнению большинства руководителей, основное негативное воздействие на деятельность розничных фирм 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**. 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 наименьшее отрицательное влияние в анализируемом периоде, оказались: **сложности получения кредита, недостаточный ассортимент, а также недостаток торговых и складских помещений**.

Рис. 29. Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций розничной торговли  
Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, розничный сегмент остается самым динамично развивающимся в посткризисный период среди базовых отраслей экономики страны. Очевидно, что на данный момент в розничной торговле сложился определенный баланс интересов со стороны всех игроков.

## Оптовая торговля

### I. Обобщенная конъюнктура

Результаты очередного ежеквартального опроса руководителей свыше 3 тыс. организаций оптовой торговли в III квартале 2012 г. свидетельствуют о преимущественно позитивных изменениях в данном секторе экономики:

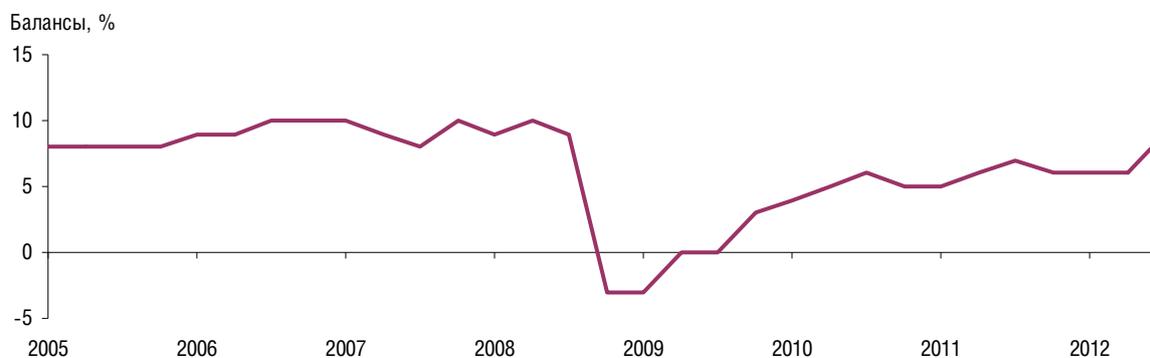
- отрицательные значения таких показателей, как **оптовый товарооборот и объем продаж в натуральном выражении** в анализируемом периоде достигли положительных значений;
- расширение сбыта товаров обусловило расширение номенклатурных позиций **ассортиментной линейки**;
- впервые за последние полтора года доля респондентов, отметивших **увеличение прибыли**, стала преобладающей.

Вместе с тем, несмотря на оптимистичный фон, не утратили значимость многие внутренние проблемы, сопровождающие отрасль:

- возросли транспортные расходы, а также арендные ставки;
- увеличивающиеся издержки привели к росту цен реализации.

В III квартале **индекс предпринимательской уверенности** увеличился по сравнению с предыдущим кварталом на 3 п.п. и составил +9%, продемонстрировав самое высокое значение за последние три года.

Рис. 30. Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле

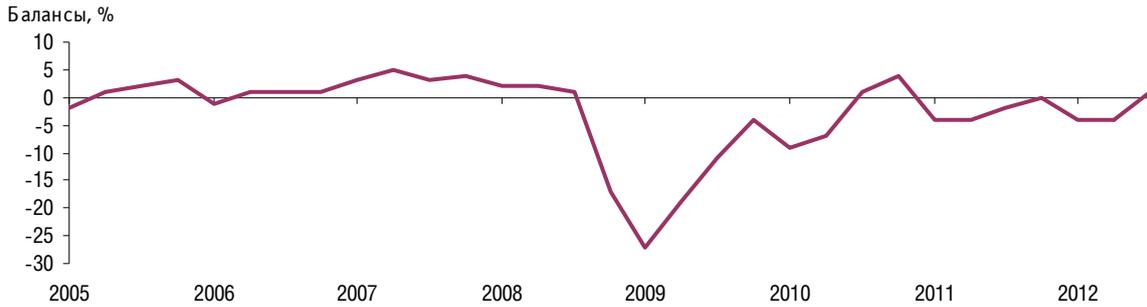


Позитивно повлиял на динамику основных показателей оптовой торговли в III квартале достаточно высокий уровень потребительского спроса со стороны домашних хозяйств, являющихся конечными потребителями услуг сектора торговли. Одновременно по сравнению с предшествующим кварталом в фирмах, реализующих продукцию производственно-технического назначения, было зафиксировано снижение значения индекса (в организациях, реализующих топливо; руды и металлы; лесо- и строительные материалы; химические продукты; машины и оборудование).

В анализируемом квартале негативные тенденции, прослеживающиеся в первой половине 2012 г., не получили своего продолжения, в результате чего балансовые значения спроса, объема продаж в натуральном выражении и товарооборота были положительными.

Более четверти респондентов констатировали увеличение **портфеля заказов** по сравнению с предшествующим кварталом: значение баланса оценок изменения показателя в III квартале составило +1 против -4% в предыдущем.

Рис. 31. Динамика оценки изменения спроса в организациях оптовой торговли



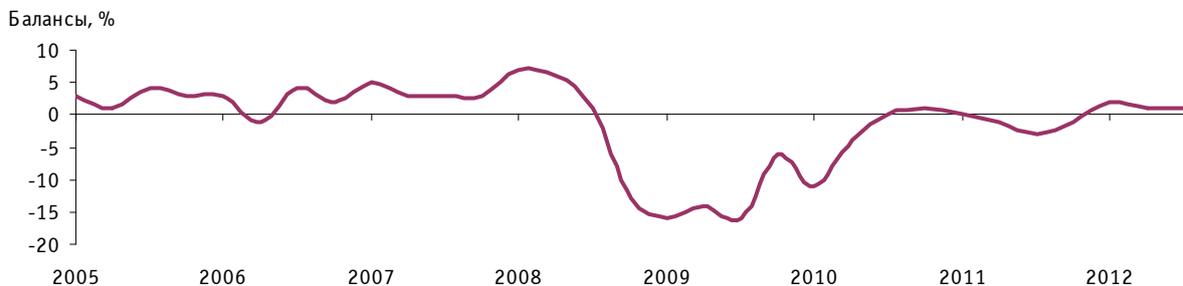
Улучшение спросовой ситуации способствовало росту **объемов продаж в натуральном выражении**. Значение баланса оценок изменения показателя в III квартале 2012 г. составило +1 против –3% кварталом ранее.

Совокупность вышеуказанных процессов отразилась на оптовом **товарообороте**. Баланс оценки изменения данного показателя в III квартале составил +3% против –3% кварталом ранее.

Заметное увеличение оборачиваемости товаров было зафиксировано в фирмах, реализующих автомобильные детали, пищевые продукты, бытовые электротовары, парфюмерные и косметические товары, а также фармацевтические и медицинские товары.

Повышательная динамика деловой активности в данном секторе экономики не оказала существенного влияния на ситуацию с численностью занятых. Согласно результатам обследования, в III квартале четверть руководителей оптовых фирм продолжали вялотекущий **набор сотрудников**. В результате, баланс оценки изменения показателя сохранил значение предшествующего квартала и составил +1% (–3% в III квартале 2011 г.).

Рис. 32. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях оптовой торговли



Рост числа сотрудников наблюдался в фирмах, реализующих бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру, бытовую мебель, напольные покрытия и прочие неэлектрические бытовые товары, металлы и металлические руды, автотранспортные средства, пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия.

Учитывая наблюдаемые тенденции развития спросовой ситуации и оборачиваемости реализуемых товаров, в большинстве оптовых фирм в анализируемом периоде отмечалось увеличение темпов расширения ассортиментного ряда.

Так, дополнительное насыщение ассортиментной матрицы относительно II квартала констатировали 18% респондентов, тогда как о ее сужении сообщили только 8%. Баланс оценки изменения показателя увеличился относительно предшествующего периода и составил +10%.

Пополнение ассортиментного ряда отмечалось во всех обследованных организациях. Наилучшие значения были отмечены в торговых фирмах, реализующих фармацевтические и медицинские товары (баланс оценки изменения показателя составил +23%), бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру (+21%), бытовую мебель, напольные покрытия и прочие

неэлектрические товары (+18%), пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия (+18%), а также парфюмерные и косметические товары (+16%).

Согласно результатам обследования, в III квартале 2012 г. прослеживалось ускорение темпов сокращения **объемов складских запасов**. Баланс оценки изменения показателя составил –8 против –6% во II квартале.

Анализ оценок предпочтений в выборе **поставщиков товаров** показал, что большинство предпринимателей продолжили в анализируемом периоде закупать товары в основном у предприятий-изготовителей продукции и в оптовых фирмах. Так, организации приобретали у оптово-посреднических фирм более половины (53%) от общего объема покупок, у предприятий-производителей – 43%.

В то же время распределение оптовыми фирмами реализуемых товаров по **покупателям** характеризовалось наибольшими поставками для оптовых и оптово-посреднических, а также розничных организаций (35 и 30% соответственно). Остальной товар предназначался предприятиям, физическим лицам и прочим организациям.

В III квартале 2012 г. не изменилась и **география закупок и продаж товаров оптовыми организациями**. Около половины от общего объема покупаемой продукции составлял товар, приобретенный предпринимателями в собственном регионе, чуть менее – у поставщиков, расположенных в других регионах Российской Федерации.

Сохранилось и распределение объемов продаж по местонахождению покупателей, где основную часть товаров (81% от общего объема продаж) предприятия и оптовые фирмы реализовывали организациям, расположенным в одном с ними регионе.

**Порядок расчетов оптовых торговых организаций** с поставщиками и покупателями товаров в III квартале 2012 г. не изменился.

Осталась без изменений по сравнению с предыдущим кварталом и **система расчетов** организаций оптовой торговли с поставщиками продукции, при которой доля безналичной формы была основной (96%) от общего объема расчетов, доля наличных расчетов составила 2%, взаимозачетов – 2%. Векселя, другие финансовые инструменты и бартер как формы расчетов практически не использовались.

В финансовых отношениях с покупателями оптовики применяли преимущественно безналичные (83% от общего объема расчетов) и наличные расчеты (15%).

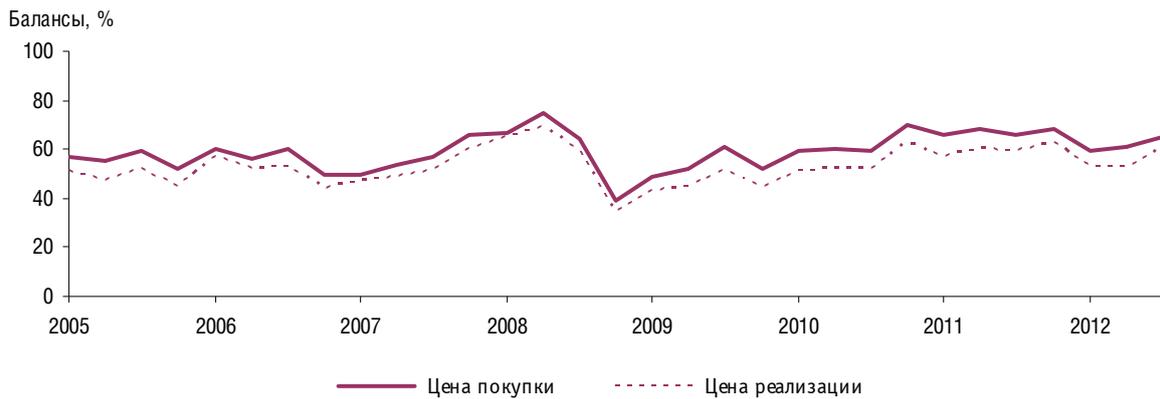
## II. Цены

Увеличивающиеся издержки вынудили большинство предпринимателей использовать традиционный способ повышения рентабельности своих фирм в виде подъема цен на реализуемые товары. Данные меры были спровоцированы многочисленными факторами, среди которых главенствующими выступили последствия индексации тарифов ЖКХ, а также очередное повышение цен со стороны основных поставщиков – производителей товаров для оптовых организаций.

Таким образом, в анализируемом периоде сложившиеся условия обусловили тенденцию к сохранению роста **цен закупки и реализации**. В результате, в отличие от первых двух кварталов, когда наблюдалось относительное ценовое затишье, в анализируемом периоде большинство предпринимателей уже не смогли сдержать натиск ценового давления.

Ориентируясь на рост закупочных цен (баланс оценки изменения показателя в III квартале составил +65 против +61% во II квартале), более 60% респондентов констатировали повышение **цен на реализуемые товары**. Баланс оценки изменения показателя в отчетном квартале составил +60% против +53% в предыдущем.

Рис. 33. Динамика оценок изменения цен покупки и реализации в организациях оптовой торговли



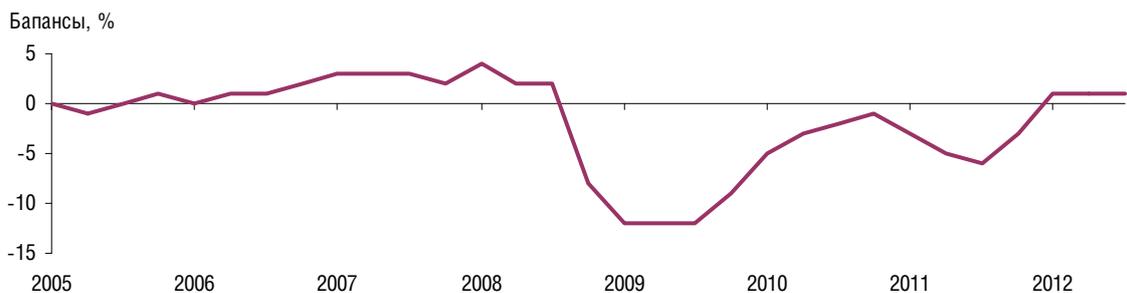
Сохранение цен реализации на уровне предыдущего квартала прослеживалось в оптовых фирмах, реализующих пищевые продукты; фармацевтические и медицинские товары; автомобильные детали, узлы и принадлежности; сельскохозяйственное сырье и живых животных; химические товары; машины и оборудование.

Противоположная тенденция отчетливого увеличения темпов роста цен отмечалась в организациях, поставляющих автотранспортные средства; бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру; парфюмерию и косметику; бытовую мебель; топливо; лесоматериалы.

### III. Финансово-экономическая ситуация

В анализируемом периоде впервые за полтора года доля респондентов, отметившая увеличение **прибыли** в руководимых ими организациях, превысила долю тех, кто констатировал обратное, составив 36%. Баланс оценки изменения показателя возрос относительно II квартала на 6 п.п. и составил +2%.

Рис. 34. Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в организациях оптовой торговли

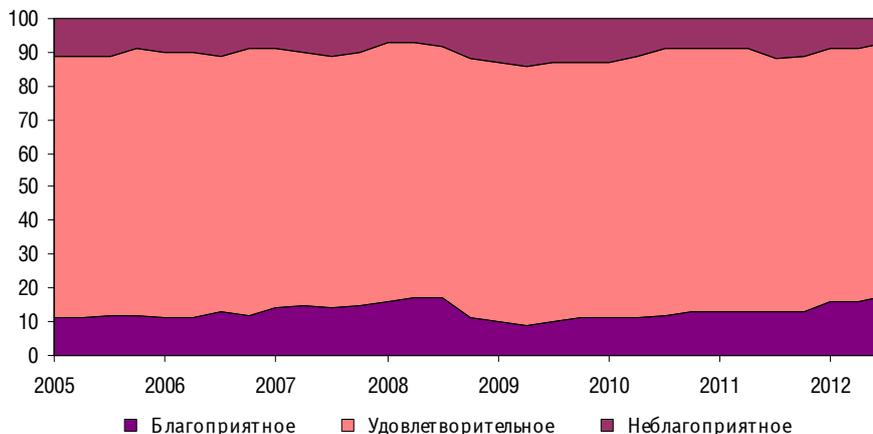


В определенной степени позитивное воздействие на финансовое положение оптовых фирм оказала отдача аккумулированного положительного эффекта, связанного с умеренно-благоприятными условиями процесса кредитования торговых предприятий, наблюдаемого в течение 2012 года. В частности, в анализируемом периоде предпринимательские оценки обеспеченности **кредитными и заемными финансовыми** ресурсами вновь закрепились в положительной зоне. Баланс оценки изменения показателя сохранил значение II квартала и составил +1% (+3% в III квартале 2011 г.).

В III квартале 2012 г. **структура источников финансирования** оптовых организаций осталась без изменений. Как и прежде, доля собственных оборотных средств в общем объеме использованных источников финансирования составляла основную часть – 67%, кредитных и заемных – 21%, финансовых средств клиентов – 11%, прочих средств – 1%.

В результате преобладания положительных моментов в развитии основных процессов, сопровождавших функционирование оптовой торговли в течение III квартала 2012 г., отмечалось увеличение значения баланса оценки изменения **экономической ситуации** до +2% (-2% во II квартале 2012 г.).

Рис. 35. Динамика оценки экономического положения в организациях оптовой торговли  
Доля организаций от их общего числа, %

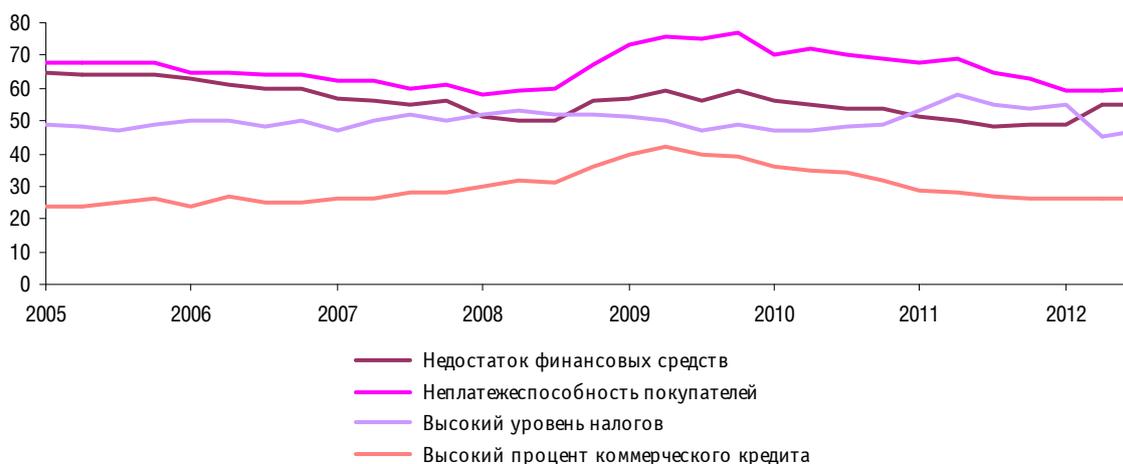


#### IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

В III квартале 2012 г. 60% предпринимателей указывали на **«неплатежеспособность покупателей»**, как на одно из сильнейших препятствий, ограничивающих реализацию товаров.

Опираясь на мнения респондентов, в анализируемом квартале данная проблема охватывала оптовые фирмы, занимающиеся поставками товаров как социального, так и производственного назначения. Среди социально-ориентированных это особенно остро ощущали руководители фирм, реализующих фармацевтические и медицинские товары. В то же время среди предприятий производственно-технического направления данная проблема в большей степени была характерна в сфере деятельности поставок металлов и металлической руды.

Рис. 36. Динамика оценок важнейших факторов, ограничивающих деятельность организаций оптовой торговли  
Доля организаций от их общего числа, %



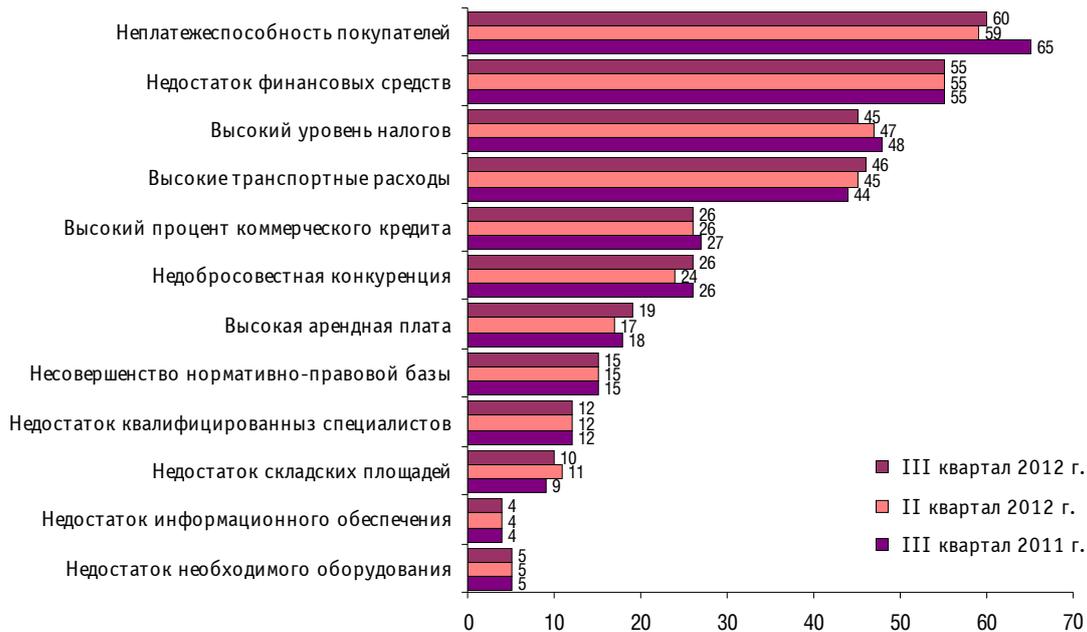
В анализируемом периоде фактор **«высокий уровень налогов»** по-прежнему сохранил одно из лидирующих мест в рейтинге ограничений.

Не удалось предпринимателям избежать и усиления давления со стороны инфраструктурных проблем, вызванных **увеличением транспортных расходов и ростом арендных ставок.**

Помимо вышеуказанных факторов, респонденты акцентировали внимание на возрастающей **недобросовестной конкуренции.**

В отчетном периоде оптовики отмечали и другие лимитирующие факторы, в числе которых были **«несовершенство нормативно-правовой базы», «недостаток квалифицированных специалистов», «недостаток складских площадей»** и некоторые другие.

Рис. 37. Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций оптовой торговли  
Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, учитывая экономические процессы, происходящие на глобальном уровне, перспективы развития данного сегмента экономики довольно неоднозначны. Оптовая торговля слишком тесно связана как с потребительским, так и производственным секторами и является, в том числе, зеркальным отражением их деловой активности.

## Сфера услуг

### I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартального конъюнктурного обследования более 5.7 тыс. руководителей организаций сферы услуг в III квартале 2012 г., позволяет говорить о том, что сервисный сектор экономики страны сохранил сформировавшийся ранее позитивный тренд своего развития. Рост денежных доходов населения на фоне сдержанной инфляции обусловил стабильность потребительского спроса и создал условия для успешной деятельности предпринимателей, оказывающих услуги. Так, в анализируемом периоде:

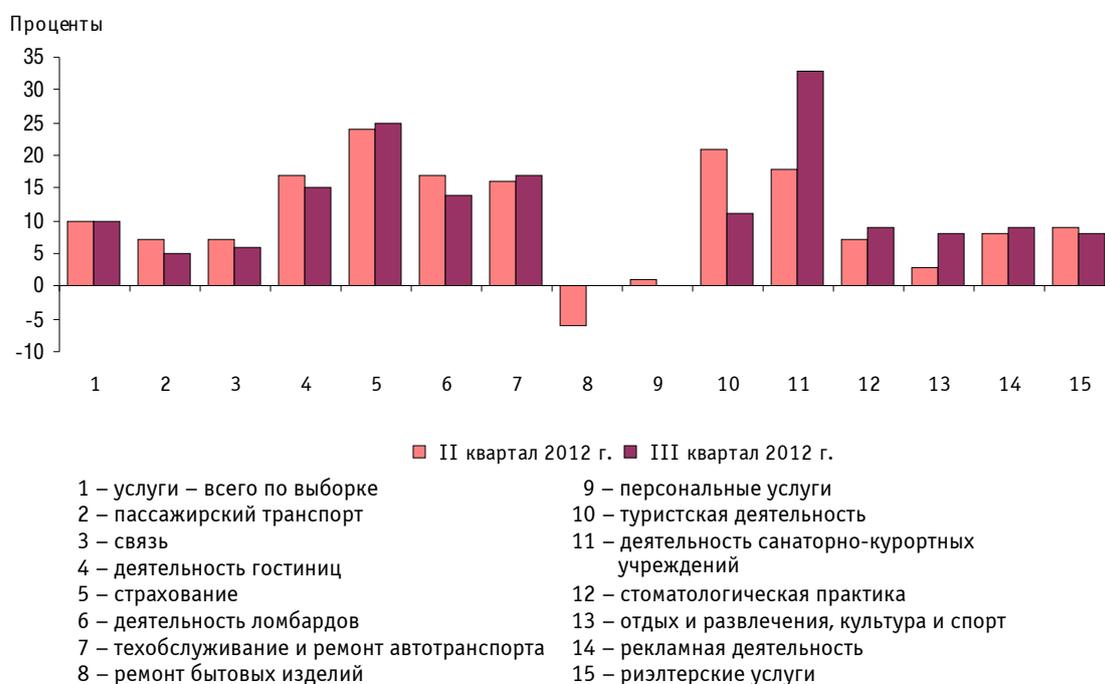
- отмечена позитивная динамика оценок изменения спроса на услуги и объема оказанных услуг, конкурентоспособности организаций и их экономического положения;
- стабилизировалось финансовое состояние организаций;
- несмотря на опережающий рост затрат, наблюдалось увеличение полученной прибыли.

Вместе с тем, необходимо учитывать, что в значительной степени общая позитивная картина была обусловлена традиционным летним оживлением на рынке услуг, в наибольшей

степени подверженных сезонным колебаниям – в первую очередь, санаторно-курортных, туристических и гостиничных.

Несмотря на сезонное улучшение делового климата в сфере услуг **индекс предпринимательской уверенности** отрасли сохранил значение II квартала, составив +10%.

Рис. 38. Индекс предпринимательской уверенности в различных видах экономической деятельности сферы услуг



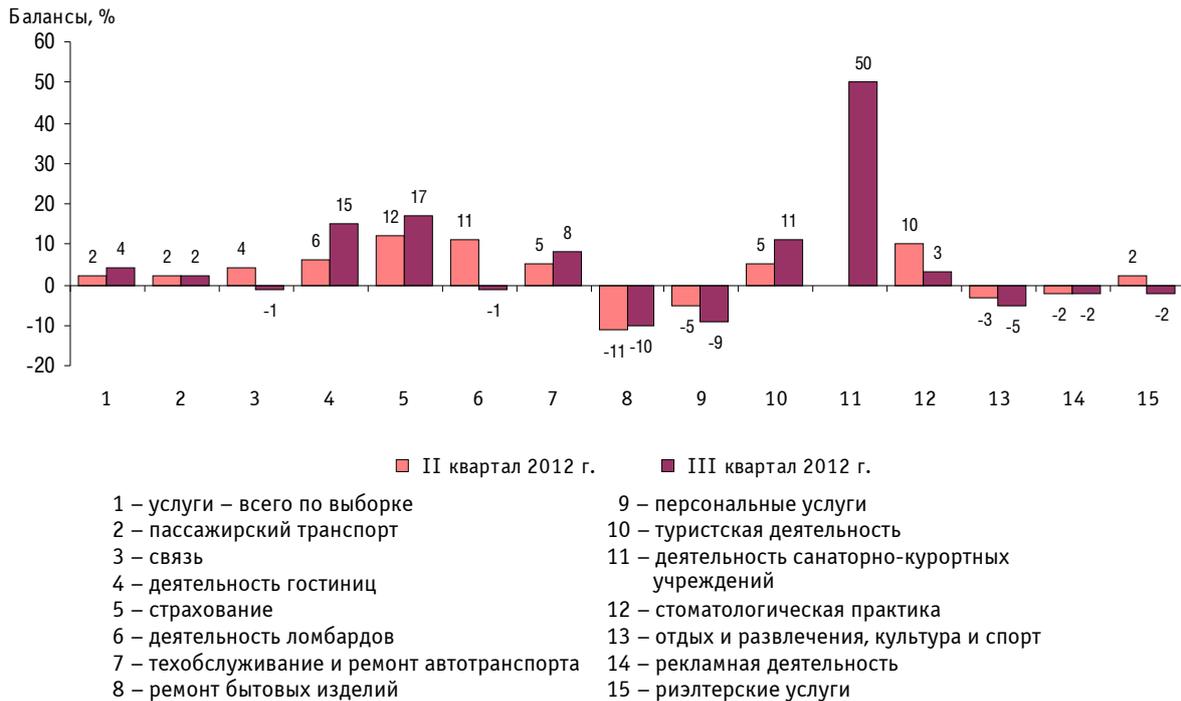
Индекс предпринимательской уверенности характеризовался положительными величинами во всех представленных в обследовании видах экономической деятельности (кроме оказания персональных услуг и ремонта бытовых изделий, где он не превысил нулевого значения), при этом его абсолютные значения и направленность динамики существенно различались, характеризую неравномерное развитие отдельных сегментов сервисной сферы.

## II. Спрос на услуги

Конъюнктура рынка услуг в III квартале 2012 г. продолжала оставаться достаточно благоприятной, о чем свидетельствуют оценки спросовой ситуации. Так, большинство (73%) респондентов охарактеризовали сложившийся **уровень спроса** на оказываемые услуги как «нормальный». Вместе с тем, 22% предпринимателей констатировали недостаточную востребованность услуг со стороны потребителей.

В целом по сфере услуг укрепилась тенденция роста спроса по сравнению с предыдущим кварталом: баланс оценок изменения показателя достиг +4% (в предыдущем квартале он составлял +2%). Однако анализ мнений респондентов в разрезе наблюдаемых видов деятельности показал, что совокупная позитивная динамика обусловлена в основном летним пиком спроса на санаторно-курортные, гостиничные и туристические услуги (значения балансов изменения показателя по этим видам деятельности достигли соответственно +50, +15 и +11%).

Рис. 39. Оценки изменения спроса на услуги



В то же время в 7 из 14 включенных в обследование видов услуг наблюдалась обратная тенденция. В наибольшей степени спросовые ограничения, как и в предыдущем квартале, ощущали предприниматели, занятые ремонтом бытовых изделий и предметов личного пользования, а также оказанием персональных услуг. Около четверти из них сообщили о снижении интереса потребителей к оказываемым услугам по сравнению с предыдущим кварталом, а балансы оценок показателя были заметно ниже нулевой отметки (–10 и –9% соответственно), что, по-видимому, свидетельствует о перенасыщении данных сегментов рынка.

**Недостаточный спрос** на услуги, как и в предыдущем квартале, являлся одной из ключевых проблем, ограничивающих деятельность организаций сферы услуг – такого мнения придерживались более трети всех респондентов.

В III квартале 2012 г. продолжилась тенденция к росту объема оказанных услуг. Баланс оценок изменения **числа заключенных договоров** (количества обслуженных клиентов) возрос по сравнению с предыдущим кварталом на 4 п. п. и составил +5%. Доля организаций, в которых число заключенных договоров было «ниже достаточного» уровня, снизилась за этот период с 22 до 21%.

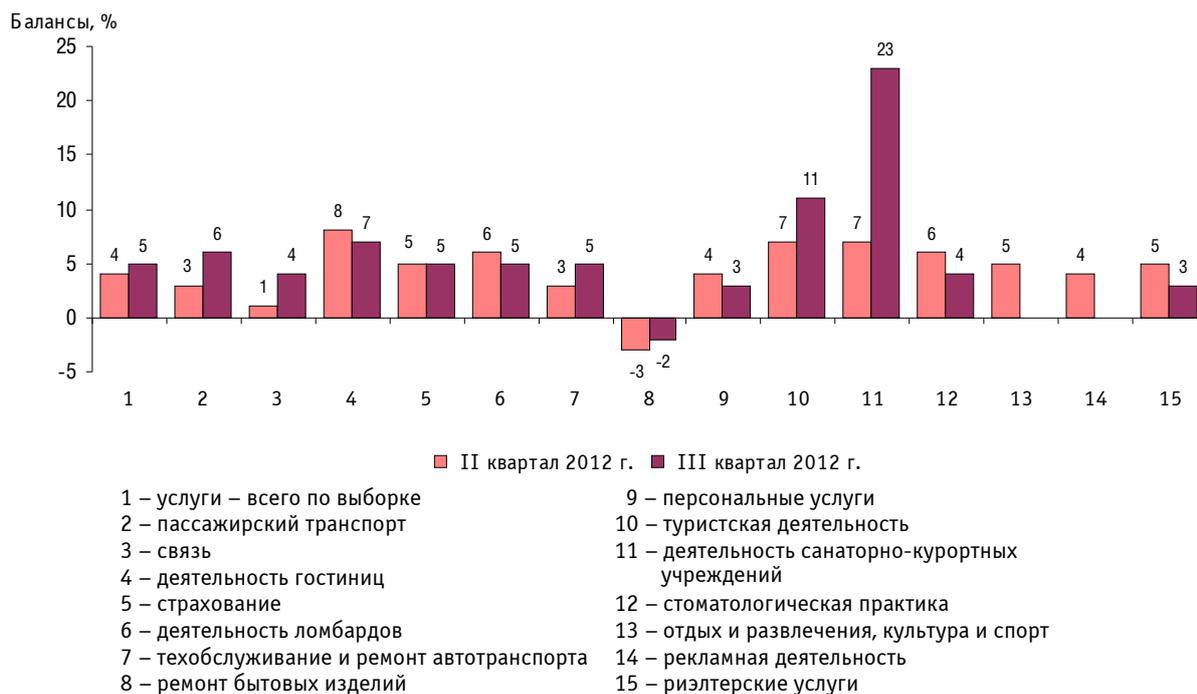
Наиболее динамично в исследуемом квартале развивались организации, оказывающие услуги сезонного характера. Это, прежде всего, относится к санаторно-курортным учреждениям – более половины их руководителей зафиксировали расширение клиентской базы по сравнению с предыдущим кварталом, и в несколько меньшей степени – к туристическим фирмам и гостиницам. Стабильным объемом работ были обеспечены страховые организации – 86% их руководителей констатировали «нормальный» и «выше нормального» уровень числа заключенных договоров и более трети отметили его рост по отношению к предыдущему кварталу.

Динамика **стоимостного объема оказанных услуг** развивалась схожим образом – как по сфере услуг в целом, так и по отдельным видам экономической деятельности. Баланс оценок изменения указанного показателя составил +6%, прибавив 4 п. п. по сравнению с данными предыдущего обследования.

### III. Цены

Большинство руководителей сервисных организаций в III квартале 2012 г. продолжали придерживаться взвешенной стратегии ценообразования, что обеспечило относительно стабильную ситуацию и сдержанную инфляцию в сфере услуг в целом. Так, только 10% респондентов сообщили о росте **тарифов на услуги** по сравнению с предыдущим периодом и 9% – ожидают удорожания услуг в IV квартале. В результате баланс предпринимательских оценок, характеризующий интенсивность инфляции, вырос по сравнению со II кварталом текущего года всего на 1 п.п.

Рис. 40. Оценки изменения цен (тарифов) на услуги



Наиболее агрессивная ценовая политика была свойственна предпринимателям, занятым оказанием сезонных услуг – санаторно-курортных и туристических, что явилось вполне логичным следствием пикового спроса на эти услуги.

Ускорение инфляции, исходя из мнений респондентов, наблюдалось в сфере пассажирского транспорта, связи, технического обслуживания и ремонта автотранспорта. Напротив, было отмечено снижение интенсивности роста цен на услуги гостиниц, ломбардов, а также персональные, стоматологические и риэлтерские услуги.

Продолжилось вынужденное снижение расценок на ремонт бытовых изделий и предметов личного пользования, обусловленное низкой востребованностью данного вида услуг: баланс оценок изменения показателя, как и в предыдущем квартале, остался в отрицательной зоне.

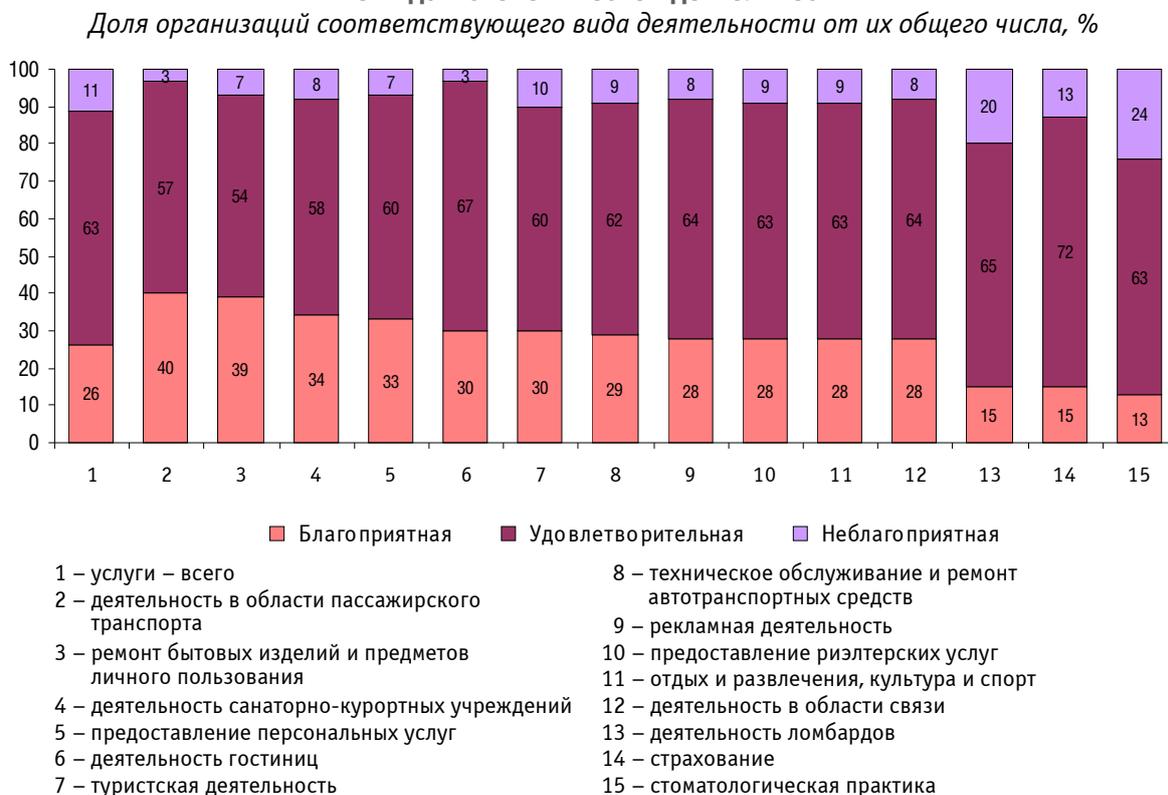
### IV. Финансово-экономическая ситуация

Результаты опроса свидетельствуют об определенном укреплении в исследуемом квартале финансового потенциала организаций сферы услуг, выразившемся, прежде всего, в росте объема полученной прибыли.

Число организаций, в которых наблюдался рост прибыли по отношению к предыдущему кварталу, превысило число тех, где было зафиксировано противоположное явление. В результате баланс изменения показателя переместился в положительную зону (+1%) из отрицательной, где он находился в предыдущем квартале (-2%).

Однако издержки продолжали расти опережающими темпами: баланс оценок изменения этого показателя увеличился по сравнению с предыдущим кварталом на 3 п.п. и составил +14%. Обратное соотношение наблюдалось только в страховых компаниях, где рост прибыли, как и в предыдущем квартале, опережал рост издержек.

Рис. 41. Оценка экономической ситуации в организациях сферы услуг по видам экономической деятельности



Несмотря на выявленный рост прибыли, **недостаток финансовых средств** по-прежнему серьезно осложнял развитие значительного числа сервисных организаций всех видов экономической деятельности. Указанная проблема, как и в предыдущем квартале, разделила верхнюю позицию рейтинга факторов, ограничивающих деятельность организаций, с высоким уровнем налогообложения. Ее негативное воздействие отметили более трети всех участников опроса. Наибольшие сложности из-за недостатка финансовых средств испытывали руководители предприятий пассажирского транспорта – 62%.

Определенные производственные и финансовые трудности не помешали большинству предпринимателей в целом позитивно оценить сложившуюся ситуацию: почти 90% участвовавших в опросе руководителей были удовлетворены **экономическим положением** своих организаций в III квартале 2012 г., при этом 63% из них охарактеризовали его как «удовлетворительное», а 26% – как «благоприятное». Наибольшее количество позитивных мнений было получено от страховщиков (40%), а негативных – от руководителей транспортных фирм (24%).

Оценивая развитие конкурентного потенциала своих организаций, большинство руководителей (77%) определили сложившийся в III квартале 2012 г. уровень **конкурентоспособности** как «нормальный», однако доля негативных оценок («ниже нормального») превышала долю позитивных («выше нормального»), в результате баланс оценок оказался отрицательным (-6%). Нулевой отметки достигли только балансы мнений страховщиков и стоматологов, а наиболее значительный перевес отрицательных оценок сложился в сегментах пассажирского транспорта и ремонта бытовых изделий. Вместе с тем, практически во всех обследованных видах экономической деятельности сферы услуг наблюдался рост показателя по сравнению с предыдущим кварталом.

Судя по результатам обследования, приток **инвестиций** в сферу услуг в исследуемом квартале по сравнению с предыдущим практически не увеличился. В большинстве организаций капиталовложения не производились вообще, в 10% их уровень, по мнению респондентов, был «ниже нормального». Только 29% предпринимателей были удовлетворены объемом финансовых вложений, 6% констатировали их увеличение по сравнению с предыдущим кварталом и столько же ожидали роста в следующем квартале.

Максимальная доля инвестиционно активных организаций, как и в предыдущем квартале, была выявлена в сегментах страхования, связи, стоматологической практики.

## V. Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг

Среди факторов, негативно влияющих на состояние делового климата в сфере услуг, продолжали доминировать финансовые и спросовые проблемы. Так, **существующий уровень налогообложения** и **недостаток финансовых средств** сохранили свое место во главе рейтинга ограничений деятельности организаций. Практически столь же серьезной проблемой остался **недостаточный спрос на оказываемые услуги**.

Рис. 42. Оценки факторов, отрицательно влияющих на деятельность организаций сферы услуг



Сравнительный анализ ограничений, на которых в первую очередь концентрировалось внимание предпринимателей, работающих в различных сегментах сферы услуг, свидетельствует о том, что комплекс финансовых проблем главенствовал в подавляющем большинстве обследованных видов деятельности. Так, фискальный прессинг служил основным барьером на пути развития 9 из 14 обследованных видов деятельности.

Интенсивность влияния других ограничений на сферу услуг в целом заметно ниже. Так, более четверти всех руководителей, как и в предыдущем квартале, упомянули **большую отчетную нагрузку** в качестве серьезной проблемы, причем в тех видах деятельности, где сложилась сравнительно благоприятная рыночная конъюнктура и позитивная финансовая ситуация, этот фактор вышел на первый план. В частности, его отметила почти половина участвовавших в опросе страховщиков и треть стоматологов.

К **недобросовестной конкуренции** со стороны других организаций наибольшую чувствительность проявили страховые компании и организации пассажирского транспорта; к

**недостатку квалифицированного персонала** – стоматологи (29%) и организации по техническому обслуживанию и ремонту автотранспортных средств (28%); к **высокой арендной плате** – ломбарды (34%). Негативное влияние **высокого процента коммерческого кредита** чаще других отмечали предприниматели, занятые техобслуживанием и ремонтом автотранспортных средств (24%); **недостаток помещений** – стоматологи (19%); **недостаточность нормативно-правовой базы** – руководители ломбардов (26%).

**Коррупция органов власти**, крайне редко вызвала беспокойство респондентов – на нее указали только 3% всех участников опроса (от 1 до 6% в разрезе различных видов оказываемых услуг). Такое отношение, скорее всего, свидетельствует о том, что коррупционная нагрузка рассматривается предпринимателями как обязательная составляющая бизнеса и включается в стоимость услуг.

### Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)

В III квартале 2012 г. наблюдался перелом восходящей динамики Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ), сохранявшейся в течение пяти предыдущих кварталов. Значение индикатора снизилось на 0.2 п. п. и составило 106.6%. Несмотря на относительное ухудшение тренда, величина индекса по-прежнему заметно превышала среднюю за период наблюдений (100%) и свидетельствовала о сохранении достаточно благоприятного делового климата в обследуемых секторах экономики страны.

Рис. 43. Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Отсутствие выраженных изменений индекса связано с разнонаправленностью векторов развития его отдельных компонентов, характеризующих состояние делового климата в различных видах экономической деятельности.

Что касается рейтинга факторов, оказывающих негативное воздействие на состояние делового климата в различных секторах экономики, то каких-либо кардинальных его изменений в течение 2012 г. не происходило. Лидерство сохранилось за высоким уровнем налогообложения, ограниченностью спроса на продукцию (услуги) и недостатком собственных финансовых средств организаций. Фискальный прессинг, несмотря на стабилизацию или даже некоторое ослабление давления, остался основной болевой точкой для организаций всех охваченных обследованиями базовых секторов экономики страны и особенно – для розничных торговых компаний и строительных фирм.

Небольшое снижение Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ) в III квартале 2012 г. нельзя назвать неожиданным. Достаточно стандартными выглядят внешние и внутренние причины слабой динамики Индекса. К фундаментальным внешним причинам следует отнести ухудшение общемировой экономической конъюнктуры в результате деструктивных процессов, наблюдаемых в еврозоне, Америке и, частично, в Азии, включая Китай.

Причем данная проблема ограничивает деловую активность, прежде всего, крупных российских экспортноориентированных предприятий, которые и формируют тренд экономического роста. Вместе с тем, данную модель поведения крупного бизнеса в условиях непредсказуемости глобальных товарных рынков с точки зрения экономического смысла можно в какой-то мере оправдать. Делать серьезные модернизационные, инвестиционные и инновационные шаги в период неопределенности ценовых и сбытовых перспектив крайне рискованно.

Среди внутренних причин торможения экономического роста необходимо отметить базовые. Высокий уровень налоговой нагрузки, несоизмеримый с той массой прибыли, которую получают в настоящий момент многие российские предприятия и организации. Отсутствие, как уже говорилось выше, у около 90% экономических агентов мотивации к переходу на новую модернизационную модель ведения своего бизнеса. Отсутствие ярко выраженных макроэкономических драйверов роста. Высокая доля бюджетных расходов, связанная с оборонными и социальными обременениями. Затягивание с комплексным решением институциональных проблем и фрагментарный подход к борьбе с коррупцией. Все эти проблемы сдерживают создание благоприятного предпринимательского климата.

Среди внутренних лимитирующих факторов, усилившихся в III квартале с.г., следует отметить начавший проявляться инфляционный навес. В результате годовая инфляция более, чем на один, а то и два процентных пункта превысит шестипроцентный ориентир, изначально заложенный на текущий год. В отчетном квартале наблюдалось замедление потребительской активности, основного драйвера роста Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ) в первом полугодии текущего года. Главной причиной данного спада активности, по-видимому, является, с одной стороны, определенная перекредитованность населения, которая на фоне неминуемого до конца года роста цен и тарифов вынуждает домашние хозяйства более разборчиво, чем в начале года, подходить к проблеме своего кредитования. С другой стороны, коммерческим банкам скоро предстоит подводить годовой баланс, где необходимо соблюсти определенный норматив по своей ликвидности, и излишняя активность на рынке потребительского кредитования в конце года может ухудшить данный показатель.

Исходя из итогов предпринимательских опросов, от квартала к кварталу очевидно обостряется проблема нехватки квалифицированных кадров, причем ее ощущают многие предприятия во всех обследуемых видах экономической деятельности. Если темпы усиления давления данного лимитирующего фактора сохранятся на уровне последних двух лет, то через год–полтора оно может достигнуть критических значений. Частично успокаивает лишь то, что указанное явление характерно в основном для слабых с финансовой точки зрения предприятий. В то же время финансово устойчивые структуры в меньшей степени зависят от дефицита кадров, так как могут себе позволить платить достойную заработную плату квалифицированным специалистам.

Несмотря на позитивные по большей части прогнозные оценки респондентов, в сложившихся макроэкономических условиях трудно ожидать возобновления роста Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ) до конца текущего года, однако пока нет причин и для его существенного падения. Скорее всего, в IV квартале 2012 г. значение индикатора сохранится примерно на уровне предшествующего квартала.

Достаточно высокая корреляция динамики индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ) с динамикой валового внутреннего продукта страны дает основания предположить возможное снижение темпов роста ВВП в III квартале 2012 г.

## Приложение 1

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ  
ОРГАНИЗАЦИЙ РАЗЛИЧНЫХ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ РОССИИ<sup>4, 5</sup>

Таблица 1

## Промышленные организации

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.	
Выпуск основного вида продук- ции в нату- ральном выражении	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2010	В	-22	-2	11	13	5	15	14	6	1	3	2	6
		С	50	47	47	48	50	50	53	56	52	54	54	51
	2011	В	-8	0	8	9	3	7	8	8	10	5	4	1
		С	56	57	57	56	56	56	57	58	59	58	58	57
	2012	В	-9	0	9	10	6	9	8	10	9	4		
		С	51	58	58	58	57	57	59	59	59	62		
	В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем <sup>6</sup>													
	2012	В	17	13	8	17	23	26	24	24	25	26	24	22
		С	54	55	54	50	55	53	53	53	53	55	55	55
Спрос на продукцию	Уровень в текущем месяце <sup>6</sup>													
	2010	В	-46	-46	-43	-39	-35	-31	-28	-27	-26	-24	-25	-24
		С	50	50	53	57	61	65	67	68	70	72	71	69
	2011	В	-30	-30	-29	-29	-28	-24	-24	-23	-22	-22	-23	-24
		С	65	65	66	66	67	69	69	69	71	71	70	68
	2012	В	-27	-29	-27	24	-25	-20	-20	-19	-18	-20		
		С	61	66	67	56	70	73	73	74	75	74		
	В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем													
	2012	В	15	10	5	13	21	24	24	22	23	24	22	20
		С	57	57	57	54	58	56	56	57	57	59	59	58
Запасы готовой продукции	Уровень в текущем месяце <sup>6</sup>													
	2010	В	-3	-3	-1	-2	-1	0	-1	-3	-3	-2	-2	-3
		С	68	68	68	70	69	73	72	72	71	73	73	72
	2011		-4	-4	-3	-3	-1	0	-1	-1	-2	-1	-2	-2
			67	67	66	66	66	68	68	69	69	69	69	68
	2012	В	-1	-1	-1	0	0	1	0	0	0	0		
		С	62	68	69	70	70	70	70	71	71	71		

<sup>4</sup> В данных, приведенных в таблицах 1–4, сезонная составляющая не исключена.<sup>5</sup> Для каждого периода обследований приводится динамика значений следующих показателей:

В – баланс (в процентах);

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

<sup>6</sup> Компонент индекса предпринимательской уверенности.

«Деловой климат в России» в III квартале 2012 года

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.	
Цены реализации готовой продукции	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2010	В	17	16	12	16	13	12	14	14	19	23	23	23
		С	72	76	76	72	75	73	72	77	75	71	72	72
	2011	В	24	23	19	17	13	10	11	11	9	10	9	8
		С	70	70	73	75	78	79	79	81	80	80	80	81
	2012	В	10	10	9	9	8	7	12	11	13	12		
		С	79	81	83	82	82	82	78	80	79	82		
	Численность занятых	В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем												
2012		В	4	4	2	4	5	6	6	5	10	10	9	8
		С	74	74	75	76	75	75	74	75	74	74	74	74
Экономическая ситуация		Уровень в текущем месяце												
	2010	В	-24	-22	-22	-20	-18	-14	-13	-11	-12	-13	-13	-12
		С	73	72	74	75	77	76	77	78	78	79	79	78
	2011	В	-11	-11	-12	-11	-11	-8	-7	-8	-7	-7	-7	-8
		С	77	77	76	76	76	76	77	76	77	77	77	76
	2012	В	-9	-9	-9	-8	-7	-4	-4	-4	-4	-6		
		С	77	78	77	78	78	78	77	78	78	8		
	2012	В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем												
В		19	16	16	21	22	24	24	24	26	24	22	21	
С		63	64	63	63	62	62	61	62	62	63	64	63	

Таблица 2

## Строительство

			I	II	III	IV				I	II	III	IV	
Общее экономическое положение	Уровень в текущем квартале						Портфель заказов	Уровень в текущем квартале <sup>6</sup>						
	2010	B	-25	-21	-14	-12		2010	B	-36	-34	-29	-28	
		C	67	69	72	74			C	62	64	69	70	
	2011	B	-9	-6	-3	-5		2011	B	-26	-25	-21	-23	
		C	75	78	79	77			C	72	73	77	75	
	2012	B	-5	-5	-3			2012	B	-25	-24	-21		
		C	75	75	75				C	71	72	75		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2012	B	10	21	21	12		2012	B	8	22	21	12	
		C	76	69	71	78			C	72	66	67	74	
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Оценка производственных мощностей относительно спроса на СМР	Уровень в текущем квартале						
	2010	B	-25	-11	1	-6		2010	B	-21	-19	-15	-15	
		C	53	53	53	54			C	73	75	79	81	
	2011	B	-16	-1	11	2		2011	B	-11	-9	-7	-11	
		C	58	57	55	56			C	85	87	89	87	
	2012	B	-15	-1	8			2012	B	-10	-9	-9		
		C	55	53	54				C	86	87	89		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом <sup>6</sup>					
	2012	B	8	22	22	13			2012	B	0	12	12	7
		C	70	64	66	73		C		78	76	76	81	
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2010	B	59	61	63	59		2010	B	38	38	41	40	
		C	37	35	35	39			C	48	50	49	52	
	2011	B	71	73	75	73		2011	B	51	51	53	51	
		C	27	25	25	25			C	43	43	43	45	
	2012	B	72	73	73			2012	B	49	49	50		
		C	26	27	27				C	47	45	46		
	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					
2010		B	-24	-15	-4	-5	2010		B	-15	-8	-5	-5	
		C	57	61	60	61			C	52	54	53	54	
2011		B	-12	-9	-4	-8	2011		B	-4	-2	0	-5	
		C	62	65	64	64			C	56	59	59	58	
2012		B	72	-7	-1		2012		B	-4	-1	3		
		C	26	60	61				C	52	53	56		

## Розничная торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом <sup>6</sup>					Заказы на поставку товаров	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2010	В	-2	2	5		7	2010	В	-6	1	7	11
		С	72	70	69		71		С	58	59	59	57
	2011	В	-3	-2	3		5	2011	В	1	3	3	7
		С	69	69	69		68		С	54	55	55	53
	2012	В	2	5	7			2012	В	-3	4	7	
		С	70	73	73				С	55	56	57	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом <sup>6</sup>							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2012	В	7	16	16		15	2012	В	2	10	10	14
		С	68	69	71		70		С	62	64	65	63
Оборот розничной торговли	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2010	В	-16	-3	5		10	2010	В	-16	-4	5	7
		С	34	37	37		38		С	44	48	47	47
	2011	В	-5	-3	0		7	2011	В	-9	-5	-1	3
		С	37	37	38		37		С	44	45	45	43
	2012	В	-9	-2	5			2012	В	-12	-2	3	
		С	39	40	41				С	46	47	46	
	Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
2010		В	-10	-9	-5	-3		2010	В	-17	-9	-2	4
		С	75	77	79	79			С	43	43	46	46
2011		В	-9	-4	-5	-3		2011	В	-11	-15	-5	-1
		С	74	76	75	74			С	43	43	44	43
2012		В	-6	-6	-2			2012	В	-12	-4	2	
		С	76	75	76				С	46	47	45	
Цены реализации		В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Складские запасы	Уровень в текущем квартале <sup>6</sup>				
	2010	В	48	36	40	46	2010		В	-6	-7	-7	-5
		С	42	48	50	48			С	86	87	87	87
	2011	В	50	47	44	44	2011		В	-3	-4	-5	-7
		С	42	45	48	48			С	89	86	86	84
	2012	В	-6	41	41		2012		В	-2	-4	-3	
		С	76	53	53				С	87	87	88	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2012	В	41	43	40		40	2012	В	3	3	1	2
		С	53	53	42	54	С		62	85	83	82	

## Оптовая торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом <sup>6</sup>					Складские запасы	Уровень в текущем квартале <sup>6</sup>						
	2010	В	-12	-2	5		1	2010	В	-9	-8	-8	-7
		С	68	68	71		69		С	83	84	86	83
	2011	В	-9	-2	2		-1	2011	В	-7	-10	-10	-10
		С	67	66	68		65		С	85	80	82	82
	2012	В	-7	0	7			2012	В	-5	-6	-9	
		С	69	70	67		С		85	86	83		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом <sup>6</sup>					Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2012	В	2	17	16		16	2012	В	1	6	6	6
		С	68	67	70	68	С		81	82	82	80	
Оптовый товарооборот	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2010	В	-22	-9	21		13	2010	В	-19	-8	16	8
		С	18	17	19		17		С	27	26	28	26
	2011	В	-14	-12	8		7	2011	В	-16	-11	7	3
		С	18	16	20		17		С	26	25	29	25
	2012	В	-19	-7	16			2012	В	-16	-8	12	
С		19	19	18		С	28		28	30			
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены закупки	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2010	В	51	52	54		61	2010	В	58	60	61	69
		С	35	36	38		33		С	30	32	31	27
	2011	В	56	60	61		61	2011	В	66	68	67	67
		С	28	30	31		31		С	24	26	27	27
	2012	В	55	55	60			2012	В	59	61	67	
		С	41	37	34				С	31	31	29	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
2012	В	54	55	54	39	2012		В	59	59	59	61	
	С	40	37	42	59		С	37	39	55	37		
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2010	В	-8	-3	1		0	2010	В	-3	2	2	3
		С	74	75	76		76		С	75	74	76	75
	2011	В	-6	-5	-3		-2	2011	В	0	2	3	1
		С	76	74	75		72		С	76	74	73	73
	2012	В	-2	0	1			2012	В	1	1	1	
С		76	76	77		С	75		77	75			

Индексы предпринимательской уверенности<sup>7</sup>

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Промыш- ленное производ- ство	2010	-6	-4	-3	-3	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-4	-3
	2011	0	0	0	-1	-1	0	1	0	0	0	0	1
	2012	-3	-2	0	0	0	1	1	2	1			
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строитель- ство	2010	-15			-16			-11			-10		
	2011	-7			-6			-8			-12		
	2012	-7			-6			-7					
Розничная торговля	2010	7			9			9			7		
	2011	5			4			6			6		
	2012	8			9								
Оптовая торговля	2010	3			7			8			3		
	2011	4			8			9			4		
	2012	5			6			9					

Таблица 6

## Уровень загрузки производственных мощностей (в процентах)

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Промыш- ленное производ- ство	2010	53	54	55	57	57	60	60	58	60	61	61	61
	2011	61	60	61	61	61	61	63	63	63	62	63	63
	2012	62	63	63	63	63	63	63	64	64	64	64	
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строитель- ство	2010	57			58			60			61		
	2011	60			61			63			63		
	2012	60			61			63					

<sup>7</sup> В данных, приведенных в таблицах 5–6, сезонная составляющая исключена.