

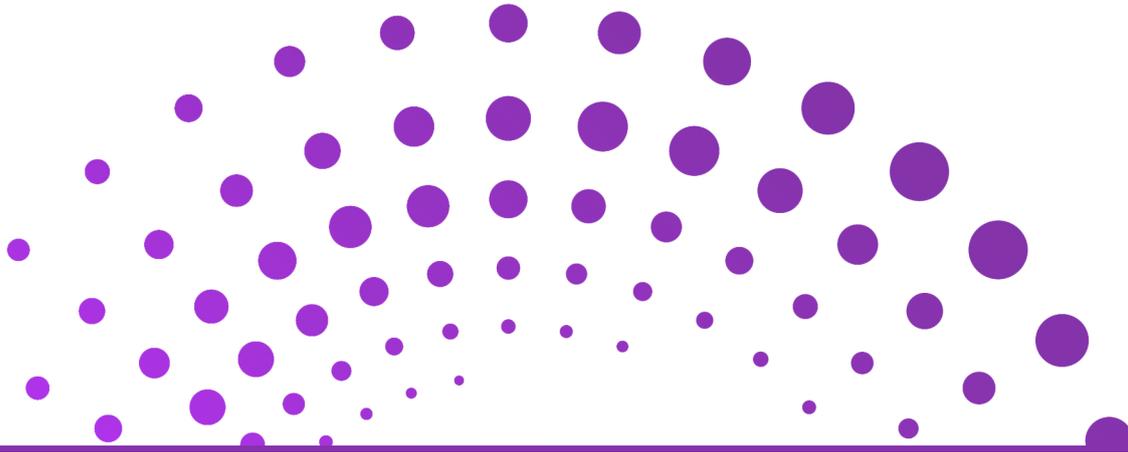


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

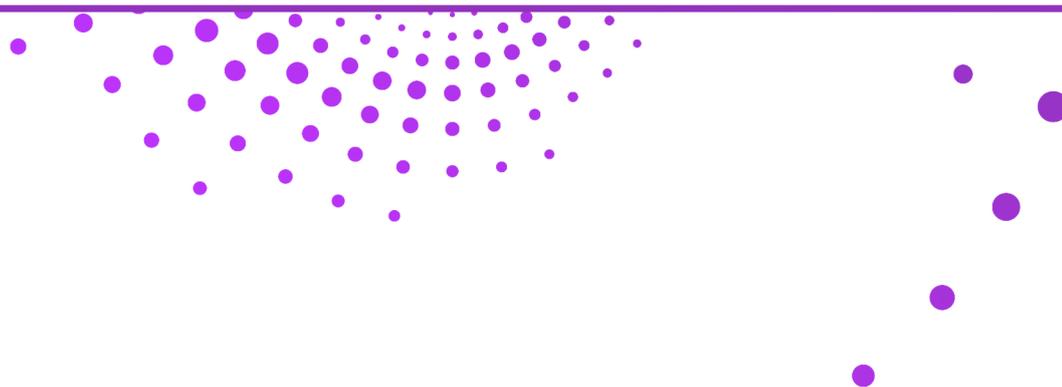


Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В РОССИИ
ВО II КВАРТАЛЕ 2011 ГОДА**



Август '11

Москва



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



**Институт статистических исследований
и экономики знаний**

Центр конъюнктурных исследований

ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РОССИИ ВО II КВАРТАЛЕ 2011 ГОДА

Москва
2011

«Деловой климат в России» во II квартале 2011 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2011 – с. 37.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в России» во II квартале 2011 года, подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ на основе конъюнктурных опросов руководителей организаций промышленного производства, строительства, розничной и оптовой торговли, а также взрослого населения, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме мониторинга.

Конъюнктурные обследования руководителей организаций 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 с соответствующими подходами, принятыми в странах ОЭСР, и базируются на Гармонизированной 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
<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2011
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. организаций оптовой торговли, различных по среднему однодневному товарообороту и численности занятых, практически во всех субъектах Российской Федерации.

Информация, полученная от руководителей обследуемых предприятий, 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»¹ 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.

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.

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

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 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.

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

При распространении выборочных оценок показателей делового климата на генеральную совокупность они 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, оказывающих влияние на деловую активность.

Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и с соответствующими подходами, принятыми в странах ОЭСР, и базируются на Гармонизированной Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Начиная со II квартала 2011 г., Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» начинает расчет **Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ)**. Индекс экономического настроения является композитным индикатором, обобщающим результаты конъюнктурных обследований тех отраслей экономики России, суммарный вклад которых в национальную валовую добавленную стоимость является значимым (более 45%).

Для расчета Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ) были отобраны девять индикаторов, наиболее адекватно отражающих конъюнктурные колебания в экономике страны: **в промышленности** – спрос, выпуск продукции и запасы готовой продукции на складах; **в строительстве** – портфель заказов и численность занятых в организациях; **в розничной**

торговле – текущие и ожидаемые изменения экономического положения организаций и уровень складских запасов; а также **Индекс потребительской уверенности**.

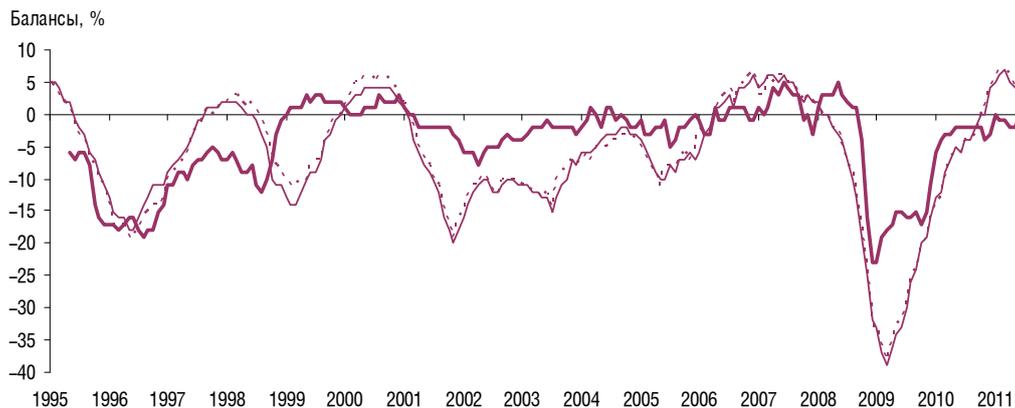
С целью гармонизации с аналогами европейской системы обследований бизнес-тенденций использовалась максимально идентичная процедура объединения компонент, включающая присвоение компонентам индекса весов согласно доле отрасли в справочном статистическом ряду ВВП, стандартизацию индивидуальных компонент, взвешивание всех стандартизированных балансов оценок согласно секторальным весам.

Индекс экономического настроения имеет широкое распространение в международной практике экономических исследований и имеет высокую корреляцию динамики с динамикой валового внутреннего продукта страны. Учитывая оперативность его расчета (на 1.5–2 месяца раньше публикации официальных статистических данных об объеме произведенного валового внутреннего продукта), анализ индекса экономического настроения может быть полезен для краткосрочного прогнозирования развития экономики страны.

Индексы предпринимательской уверенности²

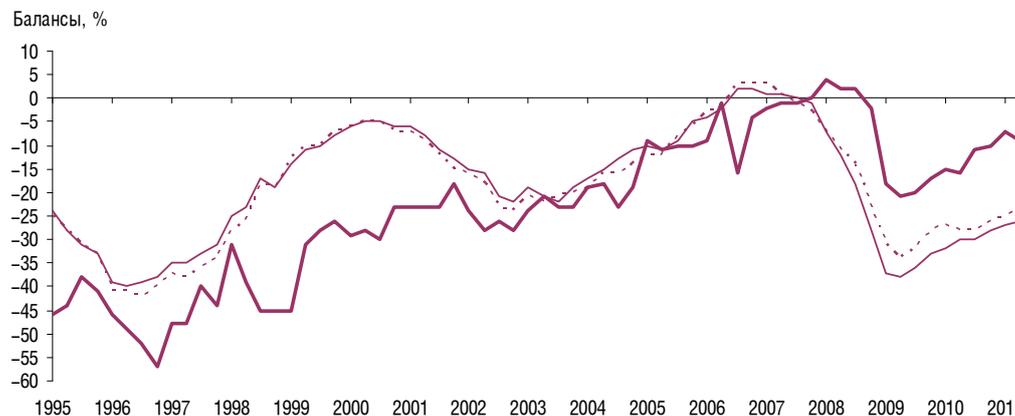
— Европа — Россия - - - - - Еврозона

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.

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.

² 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 розничной торговле и строительстве – на основе результатов ежеквартальных обследований.

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 конъюнктура³

Анализ результатов ежемесячного опроса руководителей крупных и средних промышленных предприятий, проведенного в июле 2011 г., не выявил принципиальных изменений в состоянии делового климата в отрасли. В частности, по сравнению с предыдущим месяцем отмечено незначительное улучшение спросовой и производственной ситуаций, а так же некоторое замедление отрицательной динамики обеспеченности собственными финансовыми ресурсами и прибыли предприятий.

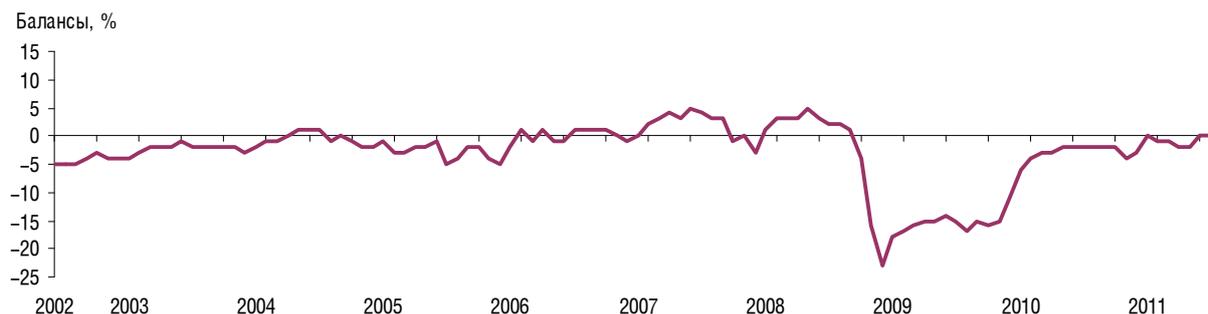
К наиболее заметным изменениям можно отнести незначительное увеличение в июле среднего уровня загрузки производственных мощностей на промышленных предприятиях, составившего 62%, что явилось самым высоким значением показателя за последние три года.

Достаточно позитивными были в июле ожидания предпринимателей относительно деятельности своих предприятий в ближайшие 3–4 месяца.

Среди негативных явлений следует отметить ухудшение ситуации на рынке труда. Так, в июле доля респондентов, отметивших сокращение численности занятых, возросла по сравнению с концом II квартала и составила 15%.

В результате в июле 2011 г. величина **индекса предпринимательской уверенности** сохранила июньское значение и составила 0%.

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве



Максимальная величина индекса предпринимательской уверенности в июле была зафиксирована в организациях, добывающих полезные ископаемые, кроме топливно-энергетических, а наименьшая – на предприятиях текстильного и швейного производства.

Одновременно в годовом интервале в июле 2011 г. отмечалось увеличение доли респондентов, оценивших выпуск и спрос на продукцию своих предприятий на «нормальном» уровне (с 61 до 66 и с 62 до 65% соответственно). Кроме того, наблюдалось существенное

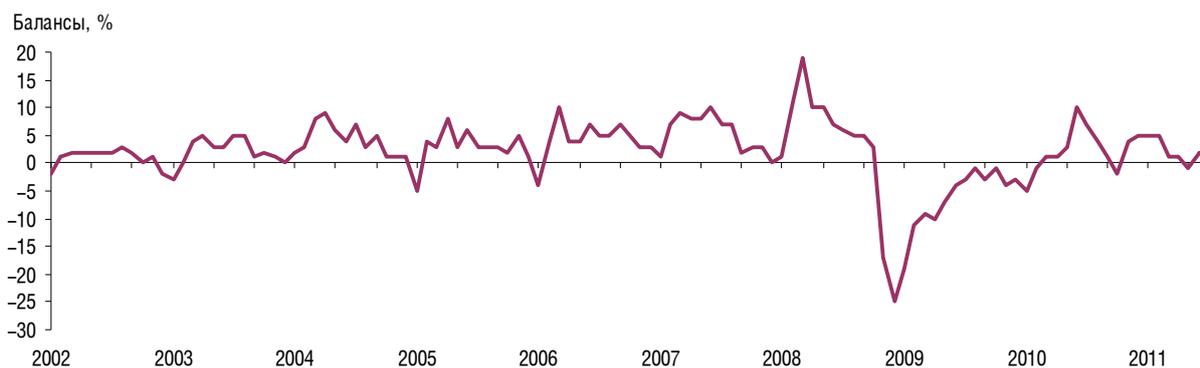
³ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности базовых промышленных организаций.

улучшение ситуации с численностью занятых на промышленных предприятиях и финансовой составляющей (собственных финансовых средств и прибыли). В результате индекс предпринимательской уверенности вырос за год на 4 п. п.

II. Производственная ситуация

Производственная ситуация в промышленных организациях, по оценкам их руководителей, в июле характеризовалась некоторым замедлением интенсивности роста внутреннего **спроса** на промышленную продукцию: баланс оценки изменения показателя, оставаясь в положительной зоне, уменьшился по сравнению с предыдущим месяцем на 1 п. п., составив +1%.

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

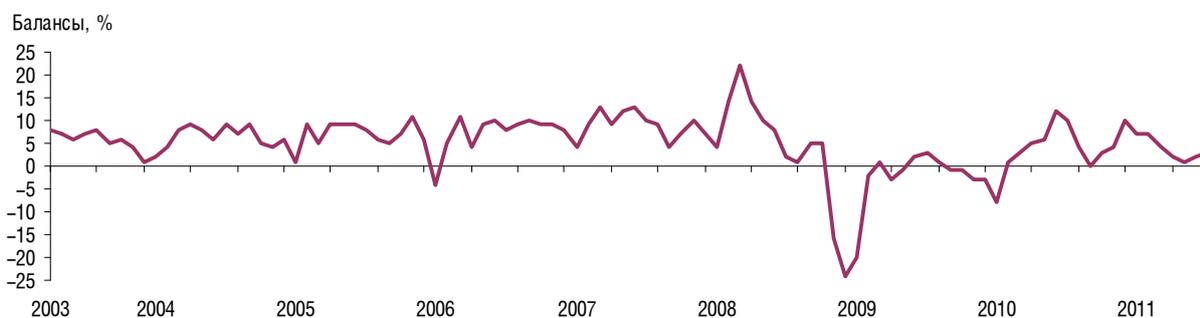


Заметное снижение спроса отмечалось в организациях текстильного и швейного производства. Основными драйверами улучшения спросовой ситуации являлись добывающие отрасли. Среди обрабатывающих отраслей наибольшие темпы роста спроса были зафиксированы на предприятиях металлургического производства и производства готовых металлических изделий, производящих машины, транспортные средства, электрооборудование, электронное и оптическое оборудование.

Удельный вес промышленных предприятий, имеющих «нормальный» уровень портфеля заказов, в июле текущего года несколько снизился и составил 65% (против 67% в предыдущем месяце).

По мнению руководителей промышленных предприятий, продолжился рост объемов производства. Баланс оценки изменения **выпуска продукции** увеличился за месяц на 1 п. п. и составил +3%.

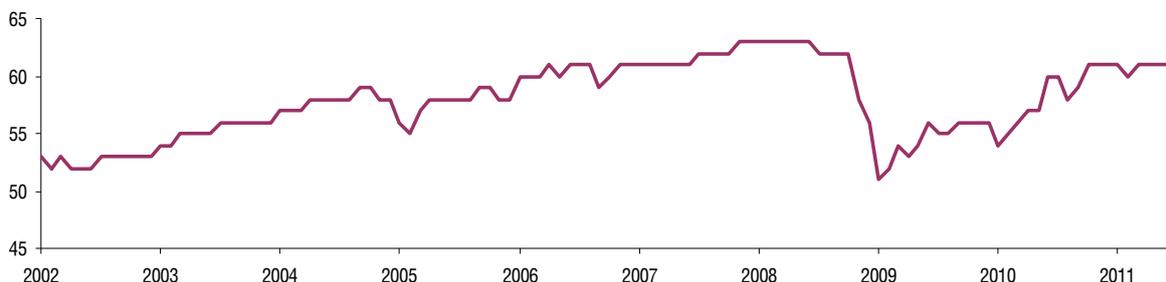
Рис. 7. Динамика оценки изменения выпуска основного вида продукции (в натуральном выражении) промышленных организаций



Доля промышленных предприятий, в которых объем выпуска продукции оценивался респондентами как «нормальный», составила 66%, а доля предприятий с уровнем выпуска «выше нормального» достигла максимального за последние полтора года значения (8%).

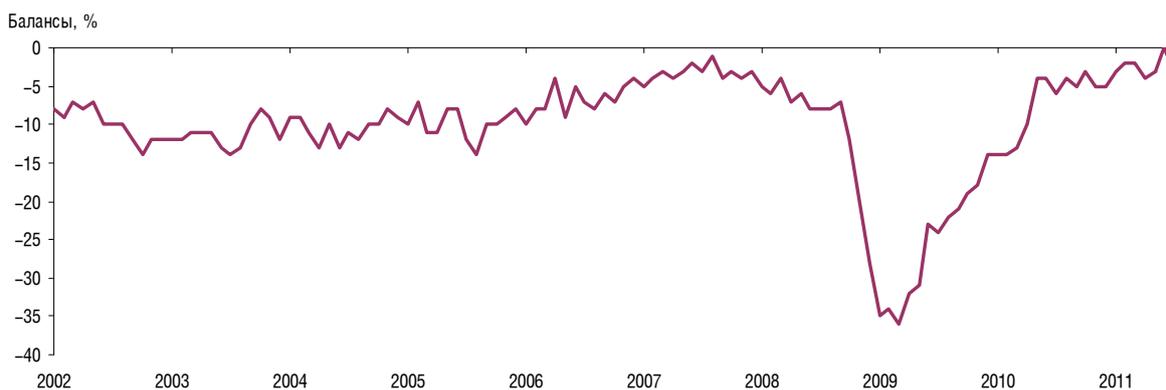
Впервые за последние три года значение **среднего уровня загрузки производственных мощностей** увеличилось и составило 62%.

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



В анализируемом периоде ускорились темпы сокращения **численности занятых**. В результате баланс оценки изменения показателя по сравнению с июнем снизился на 3 п. п. и составил -3%. При этом для 84% предприятий рабочей силы было достаточно при существующих на данный момент объемах производства.

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



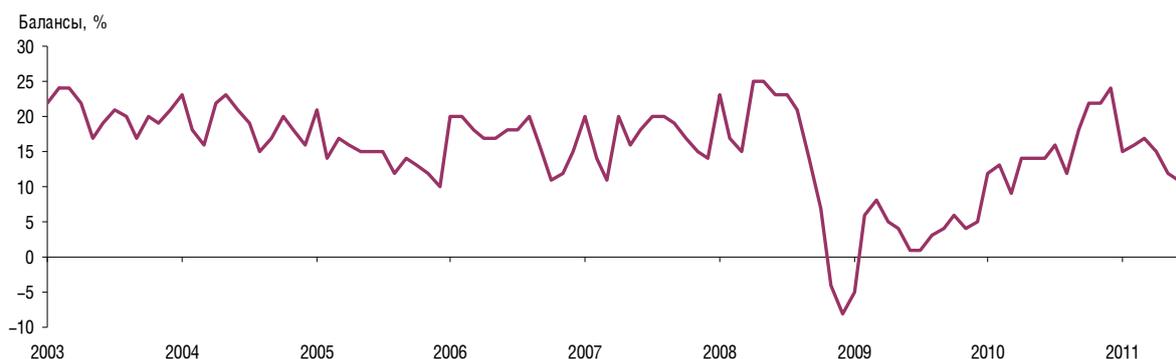
Прогнозы предпринимателей относительно изменения численности персонала в ближайшие 3–4 месяца имели понижительную направленность. Наиболее значительное сокращение персонала ожидается на предприятиях химического, целлюлозно-бумажного производства, издательской и полиграфической деятельности.

Одновременно часть промышленных предприятий продолжала ощущать недостаток **квалифицированной рабочей силы**. Так, в июле 2011 г. об этом сообщил каждый четвертый руководитель компаний, тогда как в июле 2010 г. лишь 22%. Дефицит квалифицированных кадров наблюдался на предприятиях практически всех отраслей промышленности. Наибольшие трудности выявлены в организациях, выпускающих машины и оборудование (45%), кожу, обувь и изделия из кожи (38%).

III. Цены

В июле сменилась на противоположную тенденция к замедлению темпов роста **цен на реализуемую продукцию**. Так, по сравнению с июнем 2011 г. баланс оценки изменения показателя увеличился на 1 п. п. и составил +12% (+6% в июле 2010 г.).

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



Ситуация с **ценами на сырье и материалы** оставалась в июле 2011 г. достаточно стабильной, баланс оценки показателя сохранил значения мая–июня текущего года, составив +33%. При этом, как и ранее, значительная часть предпринимателей отмечала более интенсивный рост цен на приобретаемое сырье и материалы (35%), чем на реализуемую продукцию (16%). Повысить цены реализации отгруженной продукции «своих» предприятий в ближайшей перспективе предполагали, как и в июне, 24% участников опроса.

IV. Финансово-экономическая ситуация

Анализ финансово-экономического положения промышленных предприятий показал, что продолжилось, хотя и в меньшей степени, ухудшение обеспеченности собственными финансовыми средствами и прибыли.

В частности в промышленных организациях в июле 2011 г. значение баланса оценок изменения прибыли составило –8% (против –9% в июне 2011 г. и –12% в июле 2010 г.). Лучшая ситуация с прибылью отмечалась на промышленных предприятиях по добыче полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических, по производству прочих неметаллических минеральных продуктов, резиновых и пластмассовых изделий, транспортных средств, электрооборудования, электронного и оптического оборудования.

В июле баланс оценки изменения обеспеченности промышленных предприятий **собственными финансовыми средствами** сохранил значения мая–июня, составив –6% (–10% в июле 2010 г.).

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



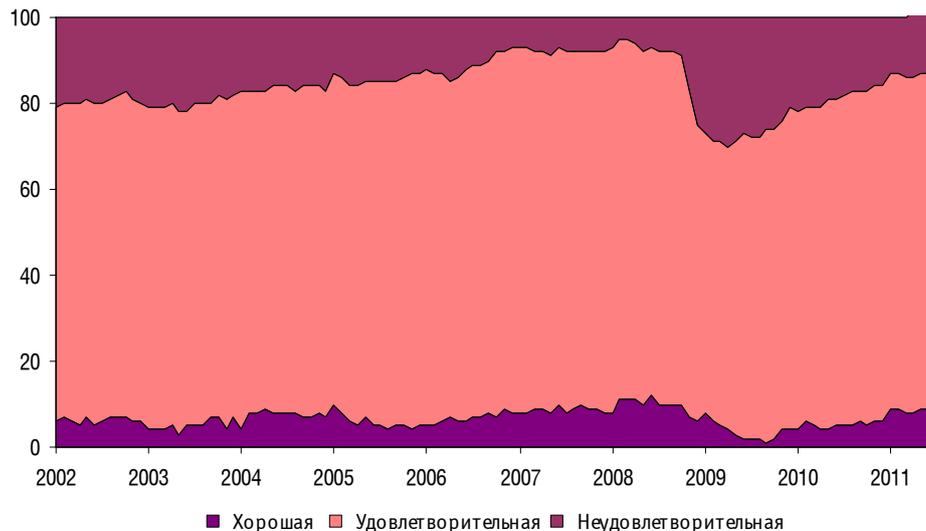
Более оптимистично оценивали финансовое положение своих организаций руководители компаний металлургического и химического производств, производящих резиновые и пластмассовые изделия, прочие неметаллические минеральные продукты, добывающие полезные ископаемые, кроме топливно-энергетических. Наибольший дефицит собственных финан-

совых средств отмечался в организациях текстильного и швейного производства; производящих кожу, обувь и изделия из кожи, электроэнергию, газ и воду, машины и оборудование.

По результатам опроса, большинство руководителей (76%) охарактеризовали **экономическую ситуацию** как «удовлетворительную», 15% – как «неудовлетворительную» и 9% предпринимателей сочли ее «хорошей».

Оценивая перспективы развития промышленных организаций в ближайшие 3–4 месяца, 65% опрошенных предпринимателей придерживались мнения, что экономическая ситуация не изменится, а около 30% прогнозировали ее улучшение.

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



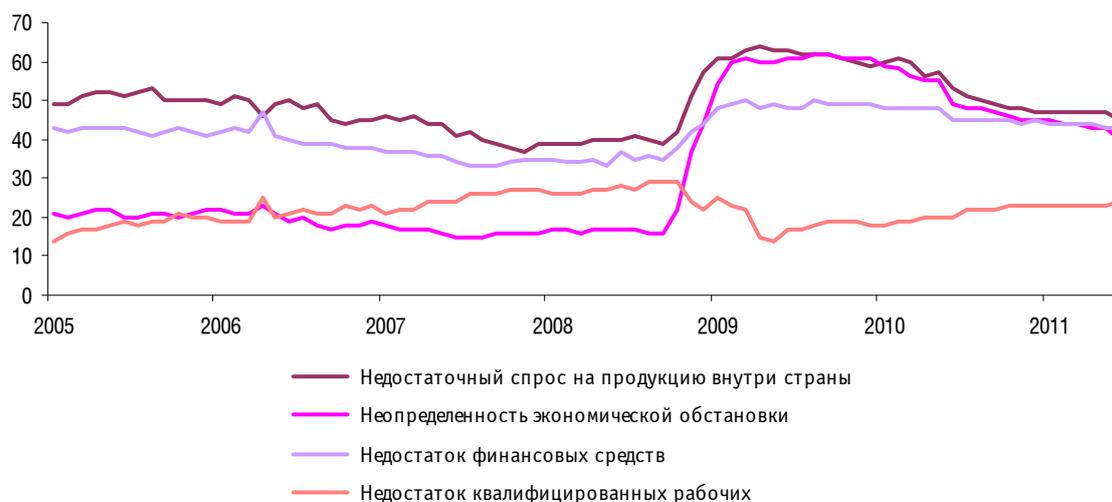
V. Факторы, ограничивающие деятельность промышленных организаций

Как показал опрос руководителей промышленных предприятий, в июле текущего года по сравнению с июлем 2010 г. наблюдалось увеличение доли руководителей предприятий, по мнению которых основное отрицательное воздействие на производство оказывал фактор **«высокий уровень налогообложения»**. На него чаще всего ссылались руководители промышленных предприятий, выпускающих кожу, обувь и изделия из кожи (61%), текстильного и швейного производства (57%), производящих резиновые и пластмассовые изделия (54%).

Среди других лимитирующих факторов в тройку «лидеров» входили **«недостаточный спрос на продукцию предприятия внутри страны»** и **«недостаток финансовых средств»**. В большей мере негативное проявление фактора «недостаток финансовых средств» наблюдалось в организациях, производящих и распределяющих электроэнергию, газ и воду (66%), машины и оборудование (55%), обрабатывающих древесину и производящих изделия из дерева (50%).

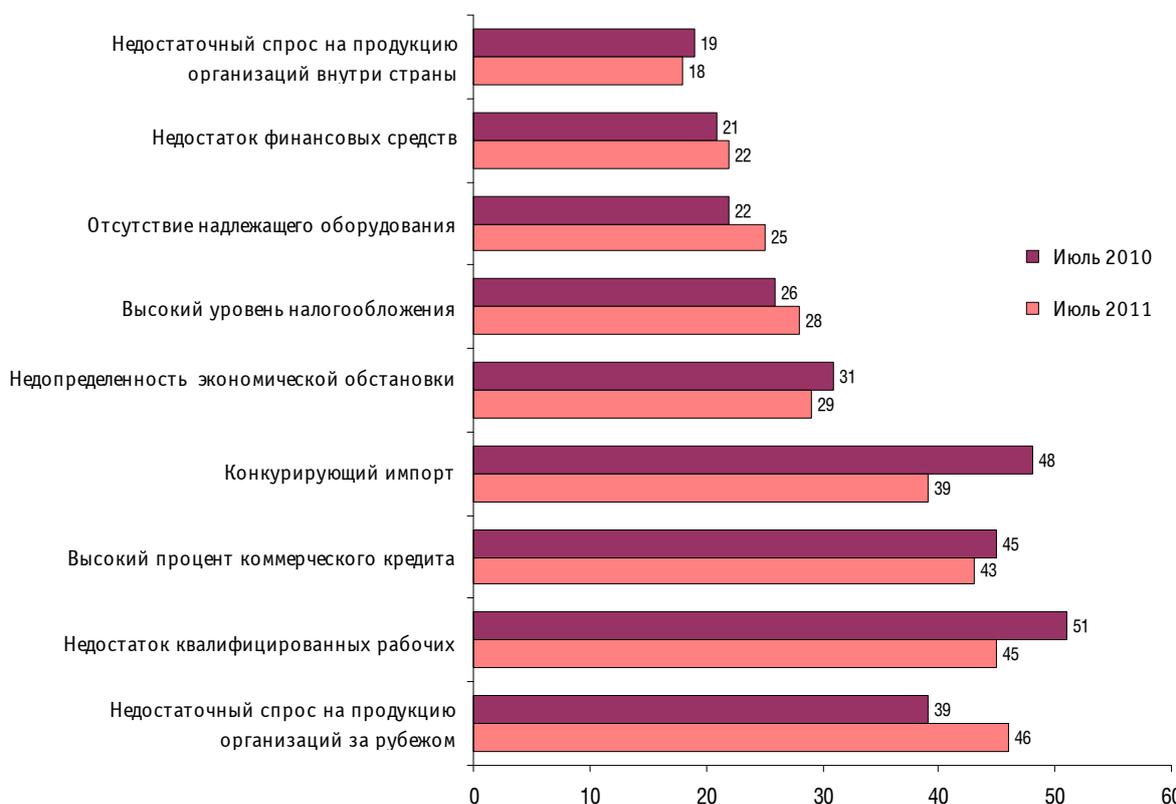
Обращает на себя внимание дальнейшее снижение доли предпринимателей, ссылавшихся на **неопределенность экономической обстановки**. Доля руководителей, указавших на лимитирующее воздействие данного фактора, оказалась самой низкой за последние три года. На этот фактор указывали в основном руководители компаний, производящих прочие неметаллические минеральные продукты (49%), обрабатывающих древесину и производящих изделия из дерева, машины и оборудование, текстильного и швейного производства (43% соответственно).

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



В течение года наблюдалось снижение доли руководителей организаций, которые указали на негативное влияние фактора **«высокий процент коммерческого кредита»**. По результатам обследования, лучше ситуация с кредитными средствами складывалась в организациях, производящих и распределяющих электроэнергию, газ и воду. В то же время, сложная ситуация наблюдалась на предприятиях, обрабатывающих древесину, производящих изделия из дерева, резиновые и пластмассовые изделия.

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



Итоги июльского опроса показали, что настроения предпринимателей были заметно лучше, чем в январе–мае 2011 г. Однако даже выявленный в последние два месяца рост оптимизма «директорского корпуса» относительно позитивных изменений делового климата на руководимых ими предприятиях не дает серьезных оснований утверждать, что в ближайшее время отрасль выйдет на докризисный уровень.

Строительство

I. Обобщенная конъюнктура⁴

Результаты ежеквартальных опросов руководителей около 6,7 тыс. строительных организаций свидетельствуют о традиционном для посткризисных лет снижении деловой активности в строительной индустрии во II квартале по сравнению с предшествующим периодом. Динамика развития событий в отчетном квартале показала, что строительные организации по-прежнему сталкиваются с негативными последствиями кризиса, охватившего отрасль 2,5 года назад. Вместе с тем, сравнивая результаты текущего опроса с результатами, полученными годом ранее, можно отметить, что в отрасли наблюдается компенсационный рост.

Во II квартале 2011 г. оценка предпринимателями уровня спроса (портфеля заказов) по сравнению с I кварталом 2011 г. практически не изменилась. Каждый четвертый опрошенный охарактеризовал спрос на уровне «ниже нормального». Одновременно респонденты сообщили об усилении тенденции к сокращению числа заключенных договоров и, соответственно, к снижению объемов выполненных строительно-монтажных работ. Средний уровень использования производственных мощностей составил 61%, при этом девять из десяти руководителей строительных организаций считают, что в ближайшие 12 месяцев для обеспечения подрядной деятельности имеющихся мощностей будет достаточно.

В подрядных организациях заметное влияние на численность занятых оказывали ограничения спроса. В частности, в анализируемом периоде отмечен отрицательный баланс занятости в отрасли, который, однако, не рассматривается как критический, поскольку в крупных городах России существует возможность оперативно нанимать под новые заказы высокоподвижный и относительно дешевый контингент работников из стран ближнего зарубежья. Как показывают результаты опросов, более важной проблемой считается недостаток квалифицированных кадров.

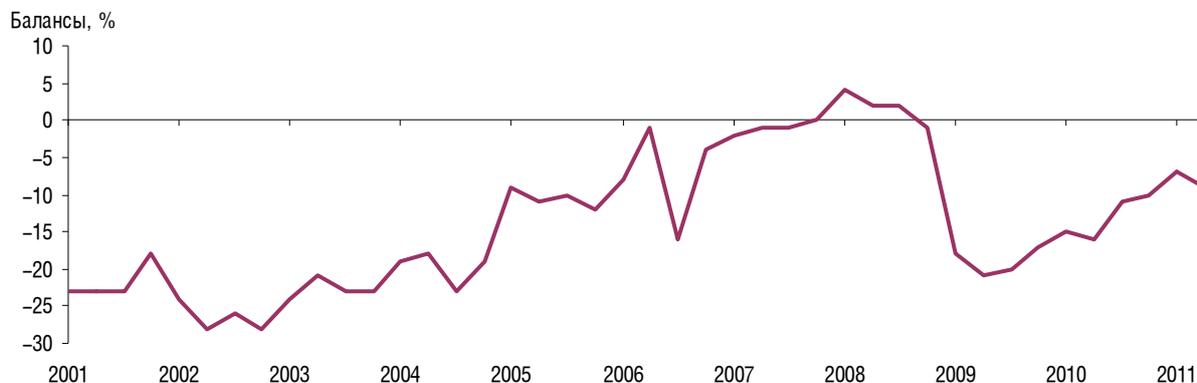
На состояние делового климата в строительном бизнесе негативное влияние продолжает оказывать налоговый пресс. Об этом сообщила половина участников опроса. Причем в I полугодии текущего года значения показателей воздействия данного фактора имели самые высокие темпы роста среди других. Видимо, руководители строительных организаций пока не смогли оптимизировать финансовые потери от повышения с 1 января 2011 г. ставки по ЕСН. Среди наиболее негативных моментов, выявленных опросом, необходимо выделить продолжающуюся тенденцию к росту цен на строительные материалы. Рост цен на отгруженную продукцию у производителей стройматериалов зафиксировали три четверти предпринимателей. Столь высокое инфляционное давление не наблюдалось с конца 2008 г. Следует заметить, что сдерживающее строительную деятельность влияние фактора «высокая стоимость материалов, конструкций и изделий» отметили около 40% руководителей. Вслед за ростом цен на материальные ресурсы более половины респондентов отметили увеличение по сравнению с I кварталом цен на строительно-монтажные работы.

Несмотря на ухудшение практически всех основных показателей, подрядчикам удалось в анализируемом периоде сохранить положительный баланс прибыли своих предприятий. Вместе с тем, второй квартал подряд результаты опроса показывают замедление тенденции к росту прибыльности строительных организаций.

⁴ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности строительных организаций.

В результате произошедших во II квартале 2011 г. изменений в финансово-экономической деятельности отрасли **индекс предпринимательской уверенности**⁵ понизился по сравнению с I кварталом на 2 п. п. и составил (–9%). Снижение индекса предпринимательской уверенности обусловлено низким текущим уровнем портфеля заказов на строительные работы, который является основным компонентом данного композитного индикатора.

Рис. 15. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



Сравнивая показатели предпринимательской уверенности в строительных компаниях с различной численностью занятых, следует отметить, что в крупных подрядных организациях с численностью персонала свыше 250 человек для строительного бизнеса был более благоприятный климат, чем в среднем по отрасли (значение индекса составило –5%). В малых строительных компаниях с численностью работников менее 50 человек значение этого показателя было существенно ниже (–21%), что свидетельствует о худшем положении малого бизнеса в данном секторе экономики.

Деловая активность подрядных организаций среди федеральных округов Российской Федерации также имела свои особенности. Самое низкое значение индекса предпринимательской уверенности зафиксировано в Центральном федеральном округе (–16%), а относительно благополучная ситуация была отмечена в Северо-Кавказском федеральном округе (–1%).

II. Производственная ситуация

Итоги проведенного во II квартале 2011 г. опроса позволяют утверждать, что по сравнению с предыдущим кварталом респонденты более негативно оценили основные экономические показатели, характеризующие деятельность своих организаций. Так, в анализируемом периоде уменьшилась по сравнению с предшествующим кварталом на 2 п. п. доля предпринимателей, оценивших уровень спроса (портфеля заказов) на строительные работы как «нормальный» и «выше нормального». Баланс оценки изменения **числа заключенных договоров**, оставаясь отрицательным, снизился по сравнению с I кварталом 2011 г. на 4 п. п. и составил –6%. В то же время 22% участников опроса отметили сдерживающий производственную деятельность организаций фактор «недостаток заказов на работы», что несколько выше, чем в предшествующем квартале. Одновременно произошли негативные изменения в оценках респондентами выполненного **физического объема** строительно-монтажных подрядных работ. Баланс данного показателя составил –5% против +1% в предшествующем квартале.

⁵ Индекс предпринимательской уверенности в строительстве рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых, в процентах.

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



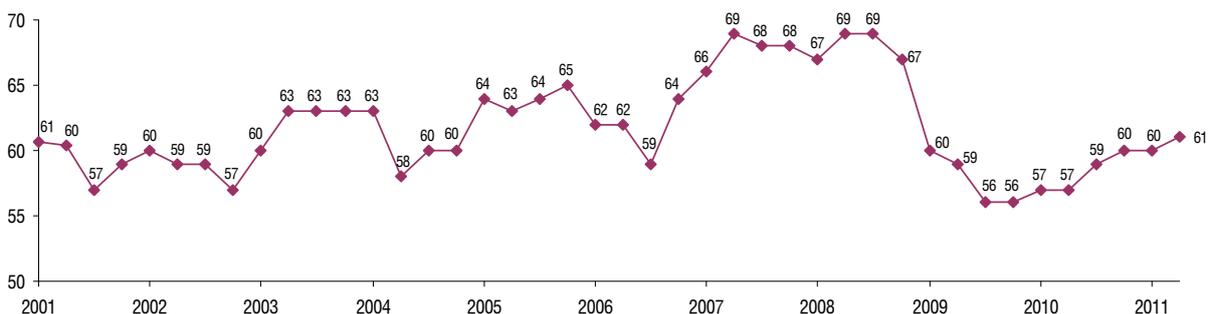
В крупных строительных фирмах с численностью занятых свыше 250 человек наблюдалась положительная динамика производственных показателей. Баланс оценки изменения числа заключенных договоров составил +2%, а физического объема выполненных работ – +5%. В организациях с числом работников менее 50 человек значения этих показателей были существенно ниже (–17 и –18% соответственно).

Согласно результатам опроса, во II квартале 2011 г. лучшее, чем в целом по отрасли, положение с заключением новых договоров строительного подряда было зафиксировано в строительных организациях пяти федеральных округов. В частности, в подрядных организациях Южного и Дальневосточного федеральных округов баланс оценки изменения числа заключенных договоров характеризовался положительным значением.

Средняя **обеспеченность строительных организаций заказами** во II квартале 2011 г. составила, как и в предшествующем периоде, 6 месяцев. Причем около трети организаций были обеспечены заказами на меньший срок (от 1 до 3 месяцев). Крупные компании, как и ранее, были обеспечены заказами на более длительный срок (7 месяцев), чем малые организации (4 месяца).

Средний уровень загрузки производственных мощностей составил 61%. При этом 9% строительных организаций использовали не более 30% имеющихся производственных мощностей, а 8% – свыше 90%.

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



Результаты проведенного опроса продемонстрировали существенное отличие интенсивности использования производственных мощностей в строительных организациях с различной численностью занятых.

В региональном разрезе наиболее высокие показатели загрузки мощностей были зафиксированы, как и кварталом ранее, в строительных организациях Уральского, Дальневосточного и Южного федеральных округов (65, 64 и 63% соответственно). Самое низкое значение показателя отмечалось в Приволжском федеральном округе (59%).

Несмотря на относительно низкий средний уровень загрузки мощностей, для удовлетворения ожидаемого спроса на строительные работы в ближайшие 12 месяцев девять из десяти руководителей предприятий во II квартале 2011 г. оценивали обеспеченность производственными мощностями как «достаточную» и «более чем достаточную».

Ухудшение во II квартале 2011 г. ситуации со спросом на услуги строительного бизнеса повлекло за собой сохранение отрицательной динамики численности занятых в отрасли (22% руководителей уменьшили штат своих работников, 12% – увеличили). В итоге баланс оценки предпринимателями изменения **численности занятых** составил –10% (в I квартале – –11%). В то же время работодатели позитивно оценивают изменение численности занятых в ближайшие три месяца (93% респондентов не ожидают снижения численности занятых, из них 13% предполагают ее увеличение). Нужно отметить, что в анализируемом периоде возросла по сравнению с I кварталом на 2 п. п. доля строительных организаций, руководители которых ощущали дефицит квалифицированных работников (19%). Об отрицательном влиянии данного фактора, ограничивающего строительную деятельность, сообщил каждый пятый респондент, что является самым высоким значением за последние два года. При всей негативности данного фактора его рост несет и позитивную нагрузку, т. к. дефицит квалифицированных кадров в большей степени проявлялся в периоды активизации строительной деятельности. В эти времена об отрицательном влиянии данного фактора сообщала треть предпринимателей.

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



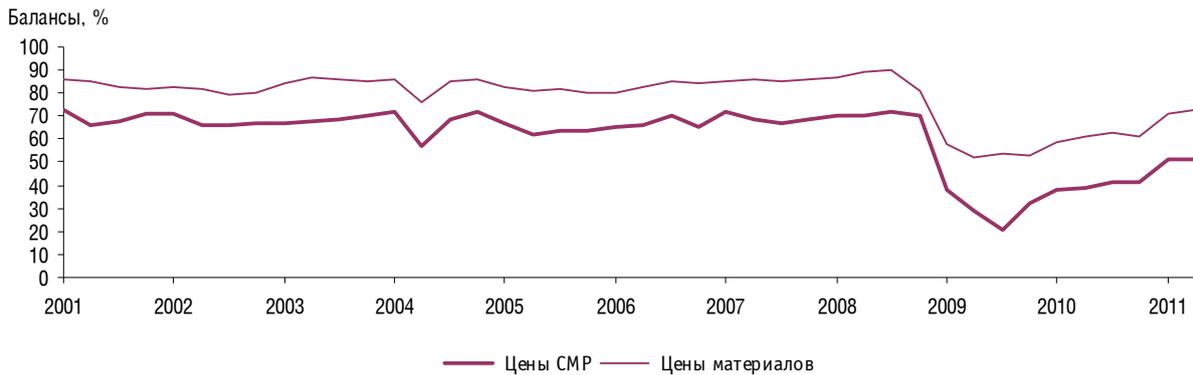
В отчетном квартале сокращение штата работников проходило и в крупных строительных организациях, и в малых, однако интенсивность сокращения имела значительные различия. В крупных организациях баланс оценки предпринимателями изменения численности работников составил –5%, тогда как в малых – –22%.

Среди регионов лишь в Дальневосточном федеральном округе второй квартал подряд фиксировалась позитивная динамика на строительном рынке труда – преобладание доли руководителей, которые увеличивали штаты своих организаций, над долей сокративших.

III. Цены

Во II квартале 2011 г., по мнению предпринимателей, усилилась тенденция к повышению цен у производителей строительных материалов. Так, баланс оценки изменения цен на стройматериалы увеличился по сравнению с предшествующим периодом на 2 п. п. и составил 73%. Это самое высокое значение показателя с 2008 г. Во II квартале 2011 г., как и ранее, темпы роста цен на строительные материалы отставали от темпов роста цен на строительные материалы. Вместе с тем об увеличении цен на строительные материалы сообщили 54% опрошенных. Строители прогнозируют в III квартале 2011 г. дальнейший рост цен на строительные материалы (74% опрошенных) и повышение расценок на услуги своих организаций (53%).

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



IV. Финансово-экономическая ситуация

Ухудшение во II квартале 2011 г. производственных показателей в строительном секторе и достаточно тяжелый налоговый пресс (о чем сообщила почти половина респондентов) негативно отразились на обеспеченности строительных организаций **собственными финансовыми ресурсами**. В итоге баланс оценки предпринимателями изменения показателя, оставаясь отрицательным, снизился по сравнению с предшествующим кварталом на 6 п. п. и составил -10% .

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



Значительное снижение в анализируемом периоде баланса оценки показателя было зафиксировано в крупных строительных компаниях (-8% против $+4\%$ в I квартале), в малых организациях по сравнению с предшествующим кварталом он практически не изменился (-14%).

В шести федеральных округах баланс оценки изменения показателя был выше, чем в среднем по отрасли. Среди регионов самые низкие оценки обеспеченности собственными финансовыми ресурсами отмечались в строительных организациях Центрального и Приволжского федеральных округов.

Несмотря на неблагоприятную экономическую конъюнктуру, сложившуюся в отрасли, строителям удалось сохранить во II квартале 2011 г. положительную динамику **прибыли**. Этот нелогичный с экономической точки зрения положительный результат, выявленный на общем негативном фоне, можно, к сожалению, объяснить, в том числе, большей адаптивностью строительства к неформальной деятельности, чем других базовых отраслей экономики. Вместе с тем второй квартал подряд результаты опросов демонстрировали замедление тен-

денции к росту прибыльности строительных организаций. Баланс оценки изменения показателя уменьшился по сравнению с I кварталом на 3 п. п. и составил +7%.

Итоги опроса показали, что в половине федеральных округов ухудшились оценки изменения прибыли, а в строительных компаниях Уральского федерального округа этот показатель характеризовался отрицательным значением.

Во II квартале 2011 г. **средняя обеспеченность строительных компаний финансированием** составила, как и в предшествующем квартале, 5 месяцев. При этом каждая пятая организация обеспечена средствами менее чем на месяц, а треть организаций – от 1 до 3 месяцев. Крупные фирмы были по-прежнему лучше обеспечены финансированием (6 месяцев), чем малые (3 месяца).

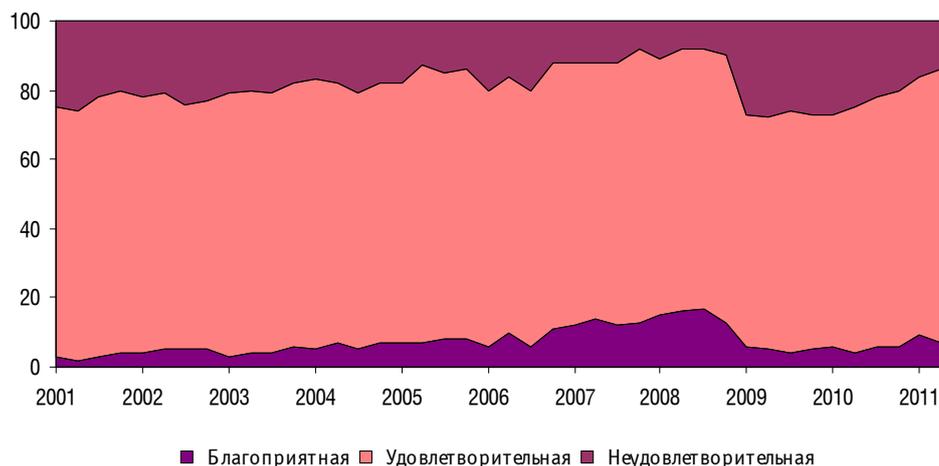
В отчетном периоде, по мнению предпринимателей, в строительном секторе несколько улучшилось положение с просроченной дебиторской задолженностью. Баланс оценки изменения дебиторской задолженности снизился по сравнению с предыдущим кварталом 2011 г. на 1 п. п. и составил +1%.

В то же время во II квартале 2011 г. был отмечен рост просроченной кредиторской задолженности. Доля фирм, у которых повышалась задолженность, была больше доли тех организаций, у которых отмечалось ее понижение (16 и 10% соответственно). В I квартале это соотношение составляло 15 и 12%.

Без просроченной дебиторской и кредиторской задолженностей в отчетном квартале работали 17% строительных организаций.

В ходе опроса, проведенного во II квартале 2011 г., было выявлено, что 79% руководителей строительного комплекса оценили экономическую ситуацию в своих подрядных организациях как «удовлетворительную», 7% – как «благоприятную», 14% – «неудовлетворительную». Более высокие, чем в целом по отрасли, оценки показателя дали руководители крупных строительных фирм (85, 9 и 6% соответственно). В III квартале 2011 г. 94% предпринимателей не ожидают ухудшения экономического положения своих организаций.

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



V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

По мнению руководителей строительных организаций, во II квартале 2011 г. среди факторов, тормозящих производственную деятельность, лидирующие позиции сохранили финансовые проблемы – **«высокий уровень налогов»** и **«высокая стоимость материалов, конструкций и изделий»**, а также ряд других факторов.

После увеличения единого социального налога в январе 2011 г. почти половина предпринимателей второй квартал подряд отметила негативное влияние фактора «высокий уровень налогов». Столь высокое значение показателя не наблюдалось с 2006 г.

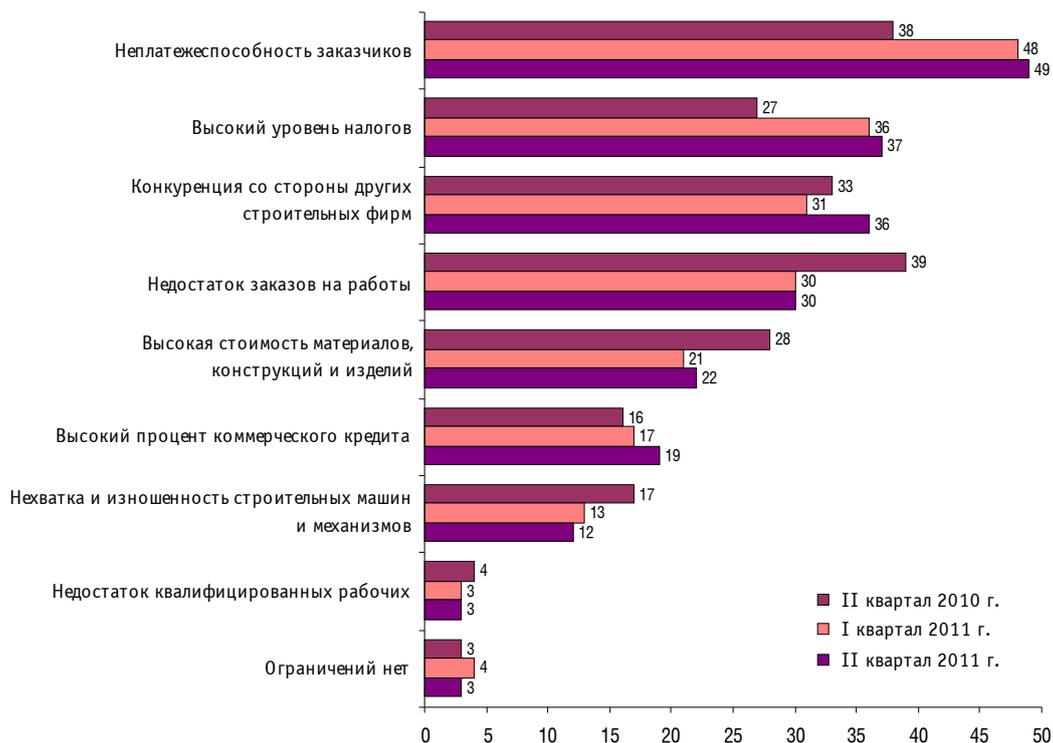
На протяжении трех последних кварталов прослеживалась тенденция к росту доли респондентов, обеспокоенных высокой стоимостью материалов, конструкций и изделий.

Обращает на себя внимание возросшее во II квартале 2011 г. влияние фактора **«конкуренция со стороны других строительных фирм»**, что говорит об усиливающейся конкурентной борьбе на рынке строительных услуг. Распространенность факторов **«недостаток заказов»** и **«недостаток квалифицированных рабочих»** по сравнению с предшествующим кварталом несколько увеличилась.

Во II квартале 2011 г. всего 3% опрошенных руководителей строительных организаций сообщили об отсутствии факторов, ограничивающих производственную деятельность.

Рис. 22. Оценка факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций

Доля организаций от их общего числа, %



Проведенный во II квартале 2011 г. опрос показал, что посткризисное восстановление отрасли проходит крайне медленно, оценки результатов финансово-экономической деятельности строительных компаний далеки от соответствующих значений докризисного периода. Вместе с тем «директорский корпус» настроен достаточно оптимистично и ожидает в III квартале 2011 г. улучшения ситуации в строительном комплексе. Однако во многом улучшение делового климата в строительстве будет зависеть от степени интенсификации инвестиционной активности других отраслей экономики и сектора домашних хозяйств.

Розничная торговля

I. Обобщенная конъюнктура⁶

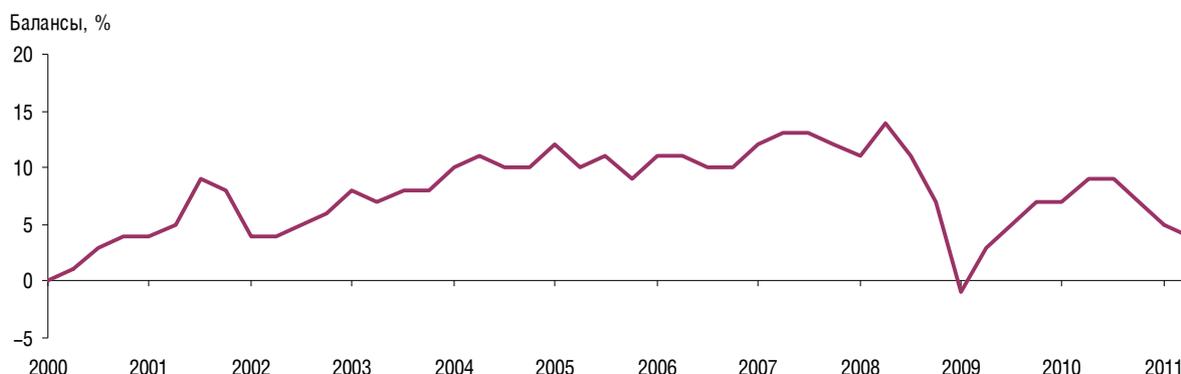
Результаты ежеквартальных опросов руководителей свыше 4.2 тыс. организаций розничной торговли во II квартале 2011 г. свидетельствуют о возобновлении тенденций к восстановлению отрасли. Однако складывающаяся конъюнктура далека от докризисного со-

⁶ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

стояния. Анализ оценок респондентов показал позитивную динамику таких важных показателей, как **заказы на поставку товаров, объем продаж в натуральном выражении и оборот розничной торговли.**

Индекс предпринимательской уверенности во II квартале 2011 г., несмотря на незначительное снижение, сохранил положительное значение, составив +4%.

Рис. 23. Индекс предпринимательской активности в розничной торговле



В шести федеральных округах Российской Федерации наибольшее значение индекса предпринимательской уверенности зафиксировано в организациях розничной торговли Центрального и Северо-Западного федеральных округов (+10% соответственно), наименьшее – Уральского федерального округа (0%).

Основной тенденцией II квартала 2011 г. стала интенсификация экономической деятельности российских ритейлеров. Оживление характеризовалось прежде всего **ростом заказов на поставку товаров**, о чем свидетельствовали ответы четверти предпринимателей. В анализируемом квартале значение баланса оценки изменения показателя укрепилось относительно предшествующего квартала на 2 п. п. и составило +6% (+5% во II квартале 2010 г.).

Рис. 24. Динамика оценки изменения объема продаж в натуральном выражении в организациях розничной торговли



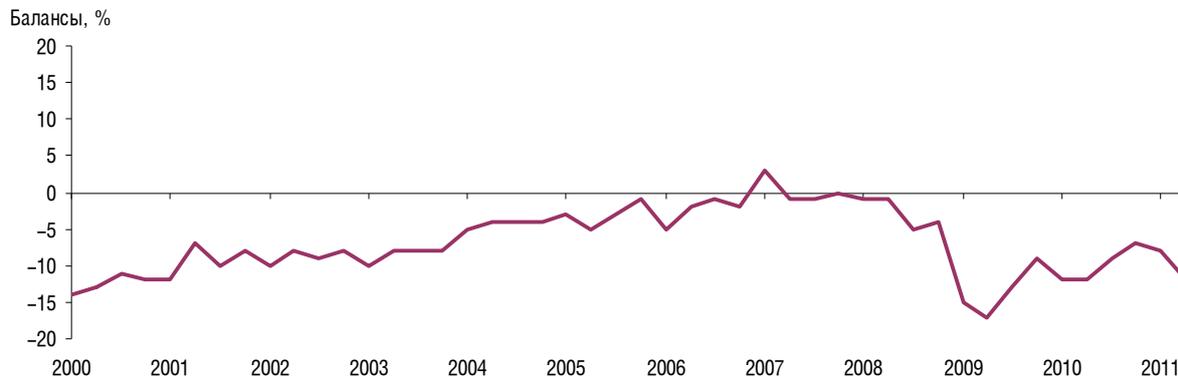
Как следствие, вышеуказанные процессы вызвали **рост объемов продаж в натуральном выражении.** В результате во II квартале значение баланса оценки изменения данного показателя составило +1% (+1% во II квартале 2010 г.).

Динамика **оборота розничной торговли** также в некоторой степени отразила вышеуказанную тенденцию. В результате баланс оценки изменения показателя сохранил значение предшествующего квартала (+3%).

Ситуация с трудовыми ресурсами в данном секторе экономики оставалась достаточно напряженной. Второй квартал подряд продолжалось ускорение темпов сокращения **численности занятых** в розничных фирмах. Каждый четвертый участник обследования констатирует

вал сокращение занятости, и только 14% респондентов сообщили о найме персонала в своих организациях.

Рис. 25. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях розничной торговли



В результате значение баланса оценок показателя во II квартале 2011 г. составило –12% против –8% в предыдущем периоде.

В обследуемом периоде отмечено дальнейшее расширение номенклатурных позиций в ассортиментной линейке большинства фирм: баланс оценки изменения показателя увеличился относительно предшествующего периода на 2 п.п. и составил +17%.

В течение посткризисного периода большинство розничных сетей, применив стратегию «партнерских закупок», рационализировали свою базу поставок, установили прочные отношения с группами необходимых поставщиков и в анализируемом периоде продолжали закупать товары в основном у оптовых и оптово-посреднических фирм, а также предприятий-производителей, сконцентрированных с ними в одном регионе.

Около 40% опрошенных руководителей отметили, что **доля импортной продукции в общем объеме оборота розничной торговли** во II квартале 2011 г. относительно предшествующего квартала не изменилась и составила около 20%. Только в 6% торговых фирм доля импорта превышала 80%.

Согласно результатам проведенного обследования, во II квартале сохранились темпы сокращения **объемов складских запасов**. Баланс оценки изменения показателя в отчетном периоде вновь составил –3% (–8% во II квартале 2010 г.). Вместе с тем, большинство руководителей (89%) отметили, что уровень складских запасов в их организациях соответствует «нормальному».

II. Цены

Во II квартале большинство предпринимателей (53%) сообщили об увеличении цен реализации. В результате баланс оценок изменения показателя составил +49% против +48% в предшествующем периоде (+38% годом ранее). Скорее всего, это не предел роста цен, т. к. уже в III квартале 2011 г. 48% предпринимателей планируют пересматривать ценники в сторону увеличения.

Во II квартале 2011 г. в 60% торговых компаний сложившийся уровень **торговых наценок** составлял 16–30%. Торговые наценки в размере 31–50% применяли около 20% организаций, и только 3% фирм увеличивали цены более чем на 70%. По мнению участников опроса, желаемая средняя торговая наценка, которая была бы достаточной для возмещения издержек обращения и обеспечила получение необходимой прибыли, составляет около 40%.

III. Финансово-экономическая ситуация

Закрепившаяся тенденция удорожания реализуемых товаров не позволила предпринимателям добиться положительных результатов, характеризующих финансовую составляющую их фирм. Применяемые меры только лишь повлекли сокращение темпов снижения **обеспеченности торговых организаций собственными финансовыми ресурсами**, тогда как главный результирующий финансовый показатель – **прибыль** – продолжил свое снижение.

Так, во II квартале 2011 г. продолжалось увеличение доли респондентов, указывающих на уменьшение прибыли. Баланс оценки изменения показателя составил –11% против –6% в I квартале (–5% во II квартале 2010 г.).

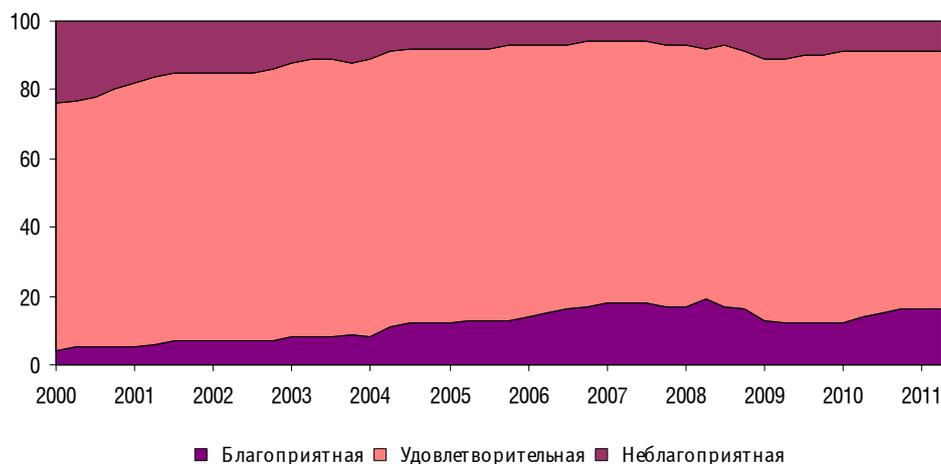
В динамике значений показателя **обеспеченности собственными финансовыми ресурсами** розничных фирм наблюдалась противоположная тенденция. В анализируемом периоде зафиксировано уменьшение доли предпринимателей (с 16% в I квартале до 12% во II квартале), указывающих на ослабление финансового потенциала. В результате баланс оценки изменения показателя во II квартале увеличился на 6 п. п. и составил –2% (–7% во II квартале 2010 г.).

Рис. 26. Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в организациях розничной торговли



Несмотря на формирование в анализируемом квартале многих позитивных тенденций, большинство (75%) руководителей организаций розничной торговли, так же как и кварталом ранее, охарактеризовали экономическую ситуацию как **«удовлетворительную»**.

Рис. 27. Динамика оценки экономической ситуации в организациях розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли

Анализ группы факторов, оказывающих лимитирующее воздействие на торговую деятельность в данном секторе экономики, позволяет констатировать, что фискальный характер ограничений в 2011 г. второй квартал подряд является самым обременительным, с точки зрения предпринимателей, грузом, не позволяющим добиться желаемых экономических результатов. В частности, во II квартале продолжила увеличиваться доля респондентов, по оценкам которых основное отрицательное давление на деятельность возглавляемых ими фирм оказывал фактор **«высокий уровень налогов»**.

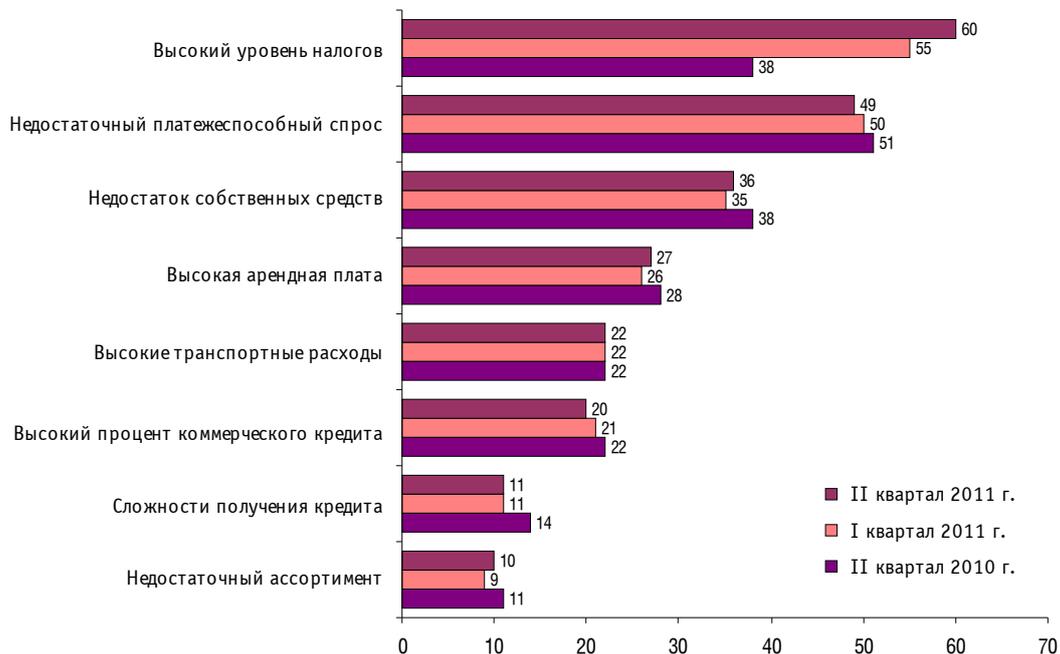
Помимо вышеуказанного фактора к верхним позициям рейтинга ограничений ритейлеры отнесли и **«недостаточный платежеспособный спрос»**. Так, почти половина респондентов указали на сохранение негативного влияния спросовой ситуации со стороны населения. В то же время более трети предпринимателей продолжали ссылаться на недостаток в их фирмах собственных финансовых средств.

Вместе с тем, анализ совокупности факторов, дестабилизирующих торговую деятельность, выявил и наличие позитивных тенденций. В частности, начиная с конца 2010 г., прослеживается ослабление отрицательной динамики таких факторов, как **«высокий процент коммерческого кредита»** и **«сложности получения кредита»**.

В целом, экономическая деятельность торговых организаций во II квартале 2011 г. по-прежнему находилась под влиянием и других ограничений, которые, несмотря на свое менее лимитирующее воздействие, продолжили системно блокировать развитие ритейлеров: «высокая арендная плата», «высокие транспортные расходы», «недостаток складских помещений».

Рис. 28. Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций розничной торговли

Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, определенный заряд позитива в отрасли присутствует, поскольку в целом основные показатели, характеризующие розничную торговлю, продолжили демонстрировать улучшение динамики. Оживление в розничной торговле набирает силу, и в этих условиях ритейлеры намерены сфокусировать усилия на мерах по укреплению устойчивости своих фирм.

Вместе с тем нельзя не отметить, что, по мере приближения к докризисным значениям основных показателей, восстановительный рост становится все труднее. Кроме того, определенное торможение создает и новый «посткризисный профиль покупателя», ориентирован-

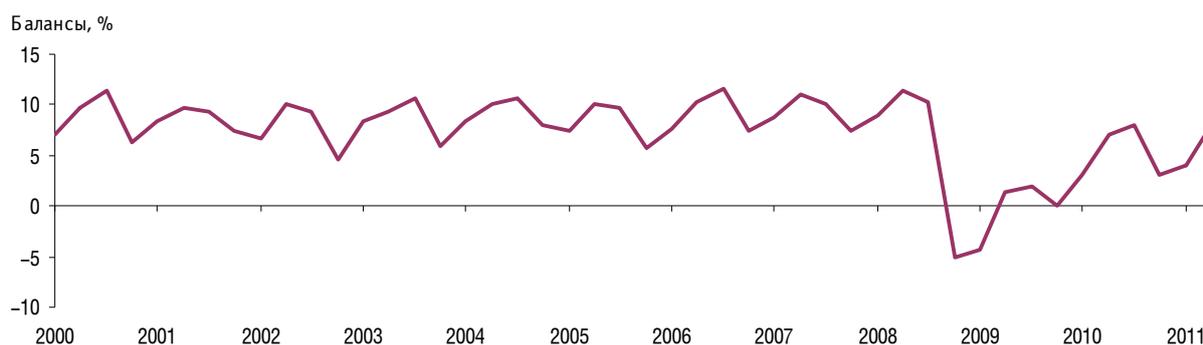
ный пока лишь на «рутинный шопинг», что не позволяет ритейлерам существенно нарастить торговые обороты.

Оптовая торговля

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты очередного ежеквартального опроса руководителей свыше 2.6 тыс. организаций оптовой торговли во II квартале 2011 г. свидетельствуют об улучшении делового климата в данном сегменте экономики. **Индекс предпринимательской уверенности** во II квартале 2011 г. продемонстрировал укрепление положительной динамики, составив +8%.

Рис. 29. Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле



Следует отметить, что во II квартале 2011 г. улучшение предпринимательских оценок прослеживалось практически во всех видах деятельности оптовой торговли. При этом наиболее благоприятная экономическая ситуация складывалась в организациях, реализующих сельскохозяйственное сырье и живых животных (индекс предпринимательской уверенности составил +18%); руды и металлы (+17%); лесоматериалы, строительные материалы (+16%). Существенный подъем деловой активности зафиксирован и в оптовых фирмах, реализующих автотранспортные средства, автомобильные детали, а также машины и оборудование. В то же время, сезонные колебания потребительской активности и ужесточение государственного контроля вызвали ослабление роста деловой активности в фирмах, реализующих фармацевтические и медицинские товары.

Вместе с тем, вышеуказанные позитивные тенденции, отмеченные во II квартале, не оказали какого-либо существенного воздействия на изменение значений финансовых показателей, и предприниматели продолжали придерживаться **тактики повышения цен на реализуемые товары** как стабилизационной меры.

В организациях оптовой торговли восьми федеральных округов Российской Федерации наибольшее значение индекса предпринимательской уверенности зафиксировано в Дальневосточном федеральном округе (+13%), наименьшее – в Уральском федеральном округе (+5%).

Одной из определяющих тенденций в развитии экономической деятельности оптовых организаций в анализируемом квартале стала реализация значительной части отложенного спроса на потребительском рынке. Так, во II квартале четверть предпринимателей констатировала увеличение **спроса** на товары. Баланс оценки изменения показателя увеличился по сравнению с I кварталом на 12 п. п. и составил –4% (–7% во II квартале 2010 г.).

Положительное значение изменения спроса было зафиксировано лишь в фирмах, реализующих химические продукты; металлы и металлические руды; лесоматериалы, строительные материалы и санитарно-техническое оборудование; автотранспортные средства; автомобильные детали, узлы и принадлежности. Во II квартале отмечалось соответствующее замедление падения **объемов продаж в натуральном выражении**. В результате, значение баланса оценок изменения показателя составило –11% против –16% в I квартале (–8% во II квартале 2010 г.).

Прекращение падения объемов продаж прослеживалось в фирмах, поставляющих на рынок лесоматериалы, строительные материалы и санитарно-техническое оборудование; химические продукты; машины и оборудование; автомобильные детали, узлы и принадлежности; автотранспортные средства. В то же время в фирмах, реализующих парфюмерные и косметические товары, а также фармацевтические и медицинские товары, тенденция снижения объемов продаж возобновилась.

Сложившаяся конъюнктура в данном секторе экономики во II квартале 2011 г. повлияла на динамику **оптового товарооборота**: баланс оценки изменения показателя составил –12% против –14% в предыдущем квартале (–9% во II квартале 2010 г.).

Ситуация с **численностью занятых** в оптовых фирмах в анализируемом периоде относительно предшествующего не изменилась, что выразилось в закреплении тенденции сокращения персонала. Баланс оценки изменения показателя во II квартале сохранил значение I квартала 2011 г. и составил –1%.

В анализируемом квартале наиболее сложная кадровая ситуация наблюдалась в оптовых фирмах, реализующих автомобильные детали (баланс оценки изменения показателя во II квартале 2011 г. составил –3%); сельхозсырье и живых животных (–4%); пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия (–2%); топливо (–5%); химические продукты (–4%). Противоположные тенденции прослеживались в организациях, реализующих автотранспортные средства (баланс оценки изменения показателя во II квартале 2011 г. составил +11%); бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру (+2%); парфюмерные и косметические товары (+9%); фармацевтические и медицинские товары (+5%); бытовую мебель, напольные покрытия и прочие неэлектрические бытовые товары (+4%); металлы и металлические руды (+4%); лесоматериалы, строительные материалы и санитарно-техническое оборудование (+2%).

Во II квартале 2011 г. большинство руководителей оптовых фирм оптимизировали ассортиментную матрицу в сторону расширения номенклатурных позиций. Вместе с тем обращает на себя внимание закрепившаяся с начала 2011 г. тенденция к ослаблению темпов наращивания ассортиментной линейки. И хотя существенных изменений в динамике данного показателя относительно I квартала 2011 г. не произошло, баланс оценки изменения ассортимента вновь снизился и составил +6% (+10% во II квартале 2010 г.). Руководители оптовых фирм, оптимизировав рыночное предложение, заняли пассивно-выжидательную и консервативную позицию, не рискуя представлять на рынок какие-либо новые товары.

Проводимая предпринимателями ассортиментная политика по видам реализуемых товаров свидетельствует, что в анализируемом периоде существенные корректирующие номенклатурные изменения происходили в фирмах, чья деятельность была направлена на реализацию химических продуктов (баланс оценки изменения показателя во II квартале 2011 г. составил +23%); парфюмерных и косметических товаров (+20%); автомобильных деталей, узлов и принадлежностей (+15%); автотранспортных средств (+12%).

Согласно результатам проведенного обследования, во II квартале продолжилось сокращение объемов складских запасов. Баланс оценки изменения показателя составил –10% против –7% в I квартале (–8% во II квартале 2010 г.). Вместе с тем, большинство руководителей (80%) отметили, что уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях соответствует «нормальному».

Структура поставщиков и потребителей реализуемых товаров во II квартале 2011 г. формировалась из предприятий-производителей, оптовых и оптово-посреднических фирм, организаций розничной торговли, прочих организаций, а также физических лиц.

Анализ оценок относительно 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 (54%) от общего объема покупок, у предприятий-производителей – 42%.

В то же время распределение оптовыми фирмами реализуемых товаров по покупателям характеризовалось наибольшими поставками для оптовых и оптово-посреднических, а также розничных организаций (32 и 31% соответственно). Остальное количество товаров предназначалось предприятиям-производителям, физическим лицам и прочим организациям.

Во II квартале 2011 г. осталась прежней география закупок и продаж товаров оптовыми организациями. Около половины от общего объема закупаемой продукции составлял товар, приобретенный предпринимателями в собственном регионе, чуть менее – у поставщиков, расположенных в других регионах Российской Федерации.

Распределение объемов продаж по местонахождению покупателей в анализируемом квартале сохранилось практически без изменений. Основную часть товаров (83% от общего объема продаж) предприятия и оптовые фирмы реализовывали организациям, расположенным в одном с ними регионе.

Во II квартале 2011 г. осталась без изменений по сравнению с предыдущим кварталом система расчетов организаций оптовой торговли с поставщиками продукции, при которой доля безналичной формы была основной и составила 96% от общего объема расчетов. Доля наличных расчетов составила 3%, взаимозачетов – 1%. В обследованных фирмах векселя, другие финансовые инструменты и бартер как формы расчетов практически не использовались.

В финансовых отношениях с покупателями оптовики применяли преимущественно безналичные и наличные расчеты (83 и 15% от общего объема расчетов). Доля взаимозачетов оставалась на уровне 1%.

II. Цены

В анализируемом периоде предприниматели не поддержали сформировавшуюся в I квартале тенденцию к снижению темпов роста цен на реализуемые товары. Растущие закупочные цены оставались главным обоснованием избранной ими политики: более 70% предпринимателей сообщили об увеличении цен в прайс-листах основных поставщиков товаров.

По сравнению с I кварталом 2011 г. баланс оценки изменения **цен покупки** в анализируемом периоде увеличился на 2 п. п. и составил +68% (+60% во II квартале 2010 г.), в то же время баланс оценки изменения **цен реализации** прибавил 4 п. п., составив +60% (+52% во II квартале 2010 г.).

В разрезе товарных групп наиболее активный рост прослеживался в оптовых фирмах, реализующих топливо (баланс оценки изменения показателя во II квартале составил +62 против +46% в I квартале); лесоматериалы, строительные материалы и санитарно-техническое оборудование (+51 против +39%); автомобильные детали, узлы и принадлежности (+65 против +61%).

В частности, особенно обращает на себя внимание резкое изменение цен на топливо. Дефицит бензина в ряде регионов страны был вызван сочетанием ряда таких факторов, как повышение акцизов, введение новых требований к качеству топлива, сезонных ремонтов НПЗ. Оптовыми операторы АЗС, воспользовавшись ситуацией, незамедлительно нарастили цены – в анализируемом периоде уже 70% респондентов против 63% в предшествующем квартале констатировали рост цен реализации.

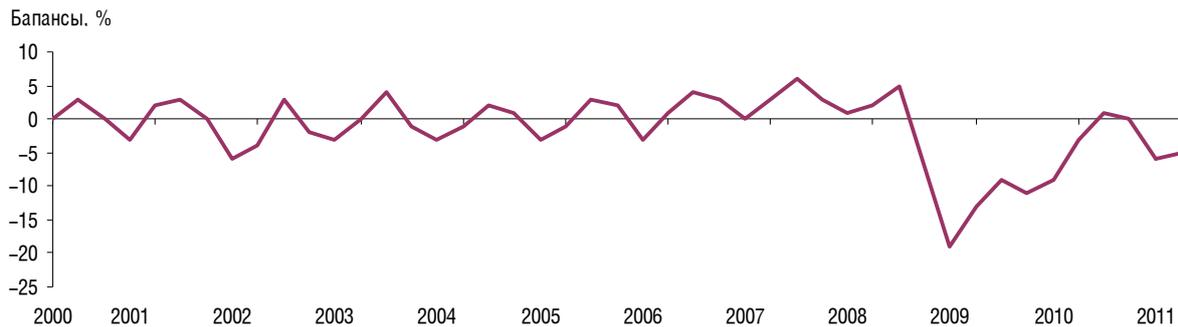
В то же время к очевидному позитиву следует отнести тот факт, что во II квартале в организациях, ориентированных на поставку социально-значимых товаров, закрепилась тенденция ослабления темпов роста цен реализации. Деятельность этих фирм была ориентирована на реализацию пищевых продуктов, включая напитки и табачные изделия (баланс оценки изменения показателя во II квартале составил +60 против +66% в I квартале); бытовых электротоваров, радио- и телеаппаратуры (+36 против +38%); парфюмерных и косметических товаров (+60 против +61%); фармацевтических и медицинских товаров (+42 против +48%); бытовой мебели, напольных покрытий и прочих неэлектрических бытовых товаров (+44 против +53%).

III. Финансово-экономическая ситуация

Оценки, данные предпринимателями во II квартале 2011 г., свидетельствуют о сохранении достаточно напряженной ситуации в финансовом блоке показателей. И хотя активизировавшаяся предпринимательская деятельность привела к замедлению темпов снижения обеспеченности **собственными финансовыми ресурсами** и **темпов сокращения прибыли**, значения этих показателей указывают на то, что вопрос финансового «оздоровления» до конца текущего года для руководителей оптовых организаций будет одним из самых острых.

В частности, баланс оценки изменения **обеспеченности оптовых фирм собственными финансовыми ресурсами** во II квартале 2011 г. в целом сохранил отрицательное значение и составил -5% (-3% во II квартале 2010 г.).

Рис. 30. Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами



Одновременно положительная динамика показателя прослеживалась в организациях, реализующих автомобильные детали, узлы и принадлежности (баланс оценки изменения показателя во II квартале 2011 г. составил $+2$ против -10% в I квартале); бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру ($+1$ против -16%); парфюмерные и косметические товары ($+2$ против $+3\%$); металлы и металлические руды ($+8$ против -3%); химические продукты ($+10$ против $+1\%$).

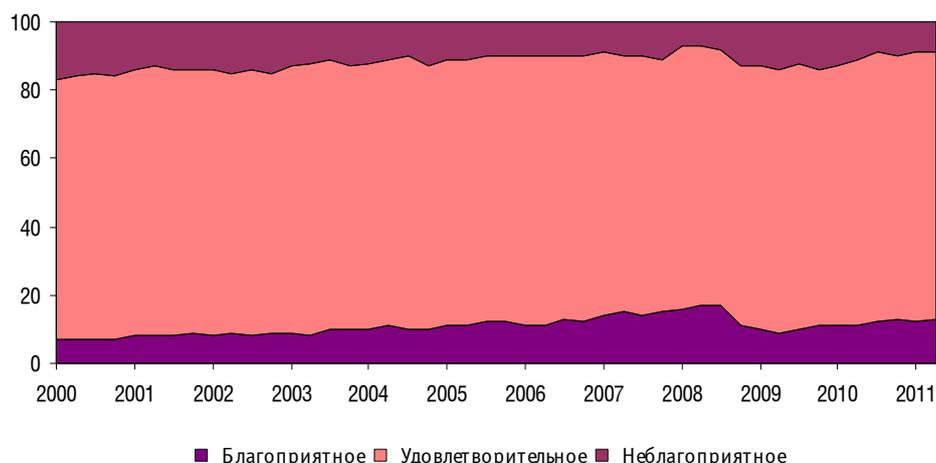
К достаточно позитивному моменту в деятельности оптовых фирм следует отнести улучшение ситуации с кредитованием их бизнеса. Во II квартале, по мнению предпринимателей, наблюдалась тенденция к росту **обеспеченности кредитными и заемными финансовыми ресурсами**. Баланс оценки изменения показателя оторвался от нулевого значения предшествующего квартала и составил $+2\%$.

Замедлились темпы снижения **прибыли**, баланс оценки изменения показателя составил -6% (-17% в I квартале 2011 г.).

Наиболее сложная ситуация с прибылью складывалась в оптовых организациях, реализующих бытовую мебель, напольные покрытия и прочие неэлектрические бытовые товары; парфюмерные и косметические товары; топливо; сельхозсырье и живых животных. В то же время организациям, реализующим автомобильные детали, узлы и принадлежности; металлы и металлические руды; лесоматериалы, строительные материалы; химические продукты, а также машины и оборудование, удалось нарастить прибыль.

В целом, несмотря на достаточное присутствие негативных оценок, большинство руководителей (78%) во II квартале 2011 г., охарактеризовали сложившееся **экономическое положение** как «удовлетворительное».

Рис. 31. Динамика оценки экономического положения в организациях оптовой торговли
Доля организаций от их общего числа, %



IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

Во II квартале 2011 г. факторы **«неплатежеспособность покупателей»** и **«высокий уровень налогов»** вновь характеризовались усилением негативного воздействия.

Наибольший дискомфорт от увеличения налоговой ставки во II квартале испытывали оптовые фирмы, реализующие парфюмерные и косметические товары; бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру; автомобильные детали, узлы и принадлежности.

Следует отметить тенденцию к увеличению доли предпринимателей, ссылающихся на **несовершенство нормативно-правовой базы**. В большей мере негативное распространение данного фактора коснулось оптовых фирм, реализующих фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические изделия, о чем свидетельствовали около трети опрошенных респондентов.

Помимо вышеуказанных факторов, во II квартале продолжилось усиление отрицательного воздействия со стороны фактора **«высокие транспортные расходы»**. Начиная с 2009 г., прослеживался устойчивый рост предпринимателей, указывавших на данное ограничение, причем по всем видам экономической деятельности. Наиболее остро вопрос затрат на транспортировку реализуемых товаров стоял в фирмах, реализующих топливо (47% респондентов во II квартале 2011 г. против 38% в аналогичном периоде 2010 г.); фармацевтические и медицинские товары (45 против 42%). Данную тенденцию подогревали многочисленные экономические явления, однако в большей мере осложнял ситуацию образовавшийся в начале 2011 г. дефицит и высокие цены на топливо.

Вместе с тем зафиксированное в анализируемом квартале некоторое улучшение экономической конъюнктуры отразилось на итоговых оценках предпринимателей относительно ряда ограничений. В частности, в анализируемом квартале продолжилось ослабление фактора **«недостаток финансовых средств»**.

Положительные изменения были зафиксированы и в оценках респондентами кредитных процентных ставок. В определенной мере этому способствовала улучшившаяся конъюнктура в банковском секторе с отчетливой тенденцией в течение 2010 г. к уменьшению процентных ставок. Стабильное развитие кредитования определило позитивную динамику фактора **«высокий процент коммерческого кредита»**. Во II квартале на данное ограничивающее влияние ссылались 28% респондентов против 35% в аналогичном периоде 2010 г. По мнению респондентов, кредитные средства были более доступными для оптовых фирм, реализующих фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедических изделий. На негативное воздействие со стороны данного фактора указывали

19% участников опроса. В то же время наиболее затруднительная ситуация прослеживалась в фирмах, реализующих автотранспортные средства (52%).

Менее значимыми осложнениями для бизнеса респонденты посчитали **недостаток складских площадей** и **необходимого оборудования**, а также **недостаток информационного обеспечения**.

Рис. 32. Динамика оценок важнейших факторов, ограничивающих деятельность организаций оптовой торговли
Доля организаций от их общего числа, %

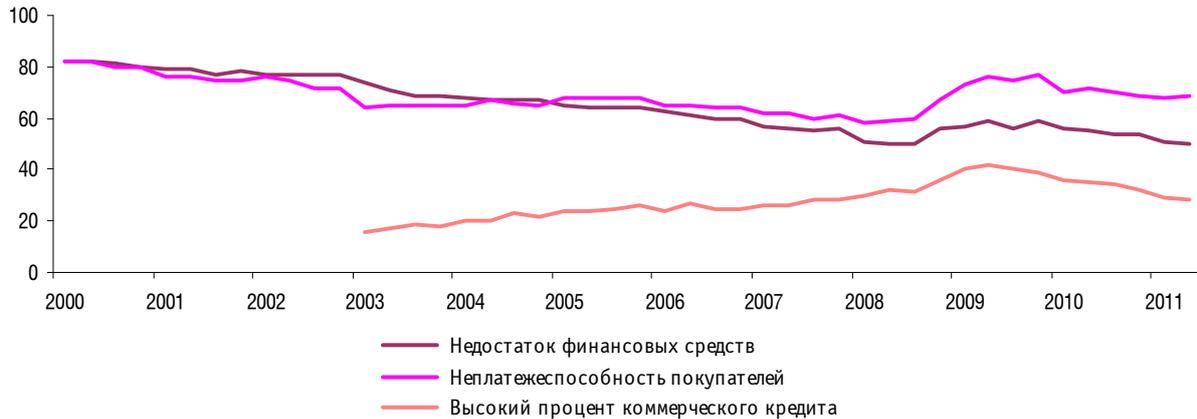
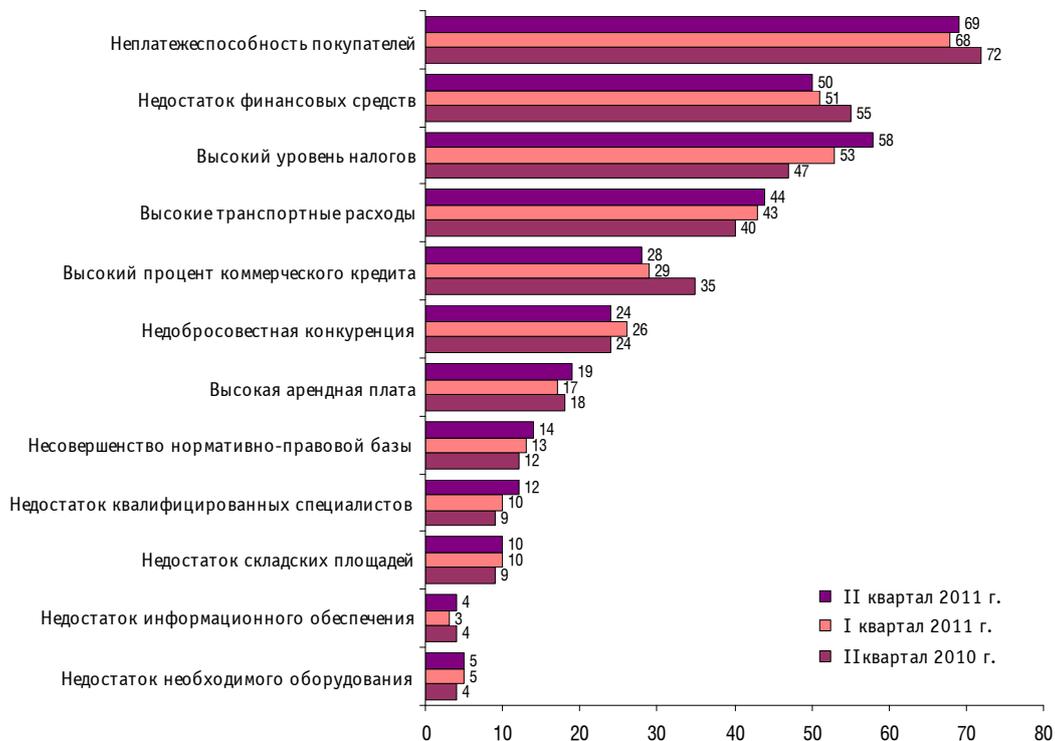


Рис. 33. Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций оптовой торговли
Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, проявленная активность со стороны как потребительского рынка, так и самих экономических агентов, позволила оптовым организациям несколько реабилитировать утраченный в конце 2010 г. положительный тренд состояния делового климата в отрасли.

Учитывая повышенный оптимизм предпринимателей, с большой долей вероятности возможно предположить, что, если экономическая конъюнктура сложится достаточно благоприятно,

но, то во II полугодии 2011 г. результирующие итоги экономической деятельности будут характеризоваться положительной динамикой. Вместе с тем нельзя не отметить, что восстановительный механизм запущен и оптовыми структурами все-таки уже сделан достаточно серьезный шаг вперед, сокративший разрыв между докризисными и посткризисными показателями.

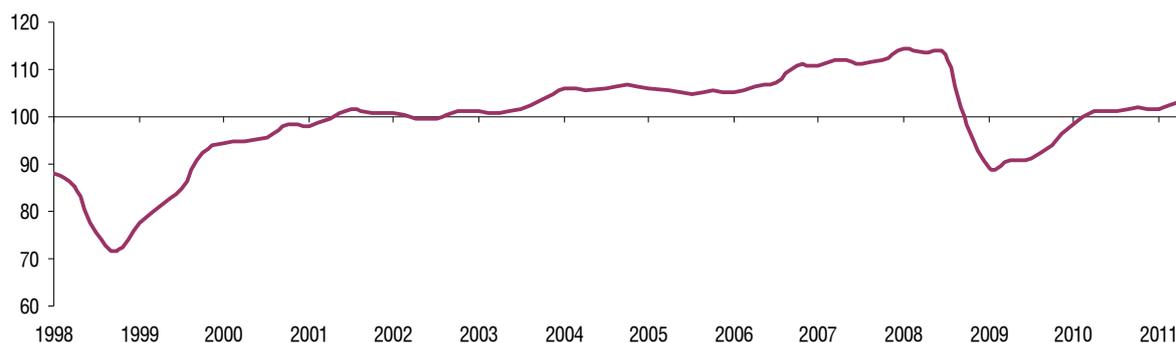
Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)

Результаты расчета во II квартале 2011 г. Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ), обобщающего мнения руководителей около 4.5 тыс. промышленных предприятий, 7 тыс. строительных фирм, свыше 4 тыс. организаций розничной торговли, а также потребительские ожидания 5 тыс. представителей взрослого населения России, позволяют констатировать возобновление позитивной тенденции к восстановлению благоприятного делового климата в экономике России. Значение Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ) после незначительного снижения в предыдущем квартале составило 103.2%, что является лучшим за весь посткризисный период.

Драйверами роста во II квартале стали самые высокие за последние пять кварталов темпы роста Индекса потребительской уверенности (на 4 п.п. по сравнению с предыдущим периодом), сопровождавшиеся положительными изменениями всех его пяти составляющих, а также некоторые положительные изменения делового климата в промышленности, что компенсировало негативную динамику основных индикаторов делового климата в строительстве, отмечавшуюся в течение последних двух с половиной лет, и нейтральное состояние розничной торговли.

В частности, интенсивный рост индекса потребительской уверенности и относительное увеличение уровня спроса на продукцию промышленных предприятий сопровождалось снижением уровня портфеля заказов и ожидаемой численности занятых в строительстве, а также незначительным ухудшением экономической ситуации в организациях розничной торговли. Остальные компоненты Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ) – ожидаемый выпуск и уровень запасов промышленной продукции, ожидаемые изменения экономической ситуации и уровень складских запасов в розничной торговле – по сравнению с предыдущим кварталом остались без изменений.

Рис. 34. Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)



В течение последних 13 лет минимальное значение Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ) было зафиксировано в IV квартале 1998 г. (71.7%). В период финансово-экономического кризиса 2008–2009 гг., несмотря на резкое снижение экономической активности, настроение предпринимателей и потребителей было не столь пессимистично. После снижения до 89.2% в I квартале 2009 г. показатель достаточно быстро восстановился до своего среднего значения (100%) и в начале 2010 г. превысил его. Вместе с тем и Индекс в целом, и его отдельные компоненты все еще заметно ниже своих докризисных значений, что свидетельствует о сдержанных темпах компенсационного роста российской экономики.

Следует отметить, что столь позитивные изменения индекса потребительской уверенности во II квартале происходили на фоне продолжающегося в течение пяти месяцев снижения уровня реальных располагаемых денежных доходов населения. Разнонаправленное движение данных показателей в определенный период времени не является каким-то неожиданным событием. Во-первых, фактические номинальные денежные доходы населения, в отличие от реальных, на протяжении всего 2011 г. продолжают расти. Во-вторых, возможности потребительского кредитования в настоящее время вышли практически на докризисный уровень. В результате здоровой конкуренции между коммерческими банками на рынке потребительского кредитования появились весьма привлекательные продукты, которые в некоторой степени позволяют снять психологические барьеры, заставляющие при ведении домашнего хозяйства экономить финансовые ресурсы. В итоге наблюдается изменение целевых ориентиров потребителей – от создания «стабилизационного фонда» для минимизации потерь от различного рода форс-мажорных обстоятельств до более активного приобретения товаров и услуг. Данный тезис подтверждается и сокращением доли сбережений в общем объеме доходов населения.

По результатам исследования выявлен ряд факторов, препятствующих полноценному восстановлению благоприятного делового климата в экономике страны. Наиболее заметное отрицательное влияние на бизнес во II квартале 2011 г. оказывали налоговый пресс, резко усилившийся в связи с ростом ставки ЕСН (высокий уровень налогообложения занимал верхние позиции рейтинга ограничений во всех обследованных секторах экономики), а также проблемы, связанные с недостаточным внутренним спросом на продукцию (услуги) со стороны конечных потребителей.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ РАЗЛИЧНЫХ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ РОССИИ⁷

Таблица 1

Промышленные организации⁸

	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													
	2009	В	-34	-6	7	1	-4	3	6	4	0	-1	-7	-7
		С	41	51	49	51	52	59	58	54	53	55	52	52
	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						
		С	56	57	57	56	56	56						
	2011	В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем ⁹												
		В	7	2	1	16	22	24	23	23	25			
		С	58	58	57	55	53	52	53	52	53			
Спрос на продукцию	Уровень в текущем месяце ⁹													
	2009	В	-60	-62	-59	-57	-55	-50	-53	-50	-47	-47	-44	-42
		С	38	36	39	41	42	47	45	48	50	51	53	54
	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						
		С	65	65	66	66	67	69						
	2011	В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем												
		В	7	2	1	14	21	23	23	21	25			
		С	58	58	57	59	57	56	56	56	57			
Запасы готовой продукции	Уровень в текущем месяце ⁹													
	2009	В	10	10	10	9	9	9	7	5	4	4	1	-2
		С	59	59	62	64	63	67	66	68	69	69	70	69
	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	В	-4	-4	-3	-3	-1	0						
С														

⁷ В данных, приведенных в таблицах 1–4, сезонная составляющая не исключена.

⁸ 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).

⁹ Компонент индекса предпринимательской уверенности.

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.	
	С	67	67	66	66	66	68							
Цены реализации готовой продукции	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2009	В	0	9	11	6	3	1	2	5	7	8	6	6
		С	69	67	73	71	73	77	79	79	79	78	80	81
	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						
С		70	70	73	75	78	79							
Численность занятых	В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем													
	2011	В	-7	-10	-10	1	3	4	4	3	7			
		С	74	73	72	75	75	74	74	75	74			
Экономическая ситуация	Уровень в текущем месяце													
	2009	В	-30	-32	-32	-29	-28	-25	-26	-24	-23	-22	-23	-20
		С	67	64	64	67	68	71	70	71	73	72	73	74
	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						
		С	77	77	76	76	76	76						
	В следующем месяце по сравнению с текущим месяцем													
2011	В	11	10	12	19	22	23	24	23	26				
	С	71	69	70	63	62	62	62	61	62				

Строительство

			I	II	III	IV				I	II	III	IV	
Общее экономическое положение	Уровень в текущем квартале						Портфель заказов	Уровень в текущем квартале ⁹						
	2009	B	-24	-24	-20	-21		2009	B	-35	-36	-33	-33	
		C	66	66	70	69			C	63	62	65	65	
	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				2011	B	-26	-25			
		C	75	78					C	72	73			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2011	B	-1	18	21			2011	B	-1	19	22		
		C	77	72	71				C	73	67	68		
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Оценка производственных мощностей относительно спроса на СМР	Уровень в текущем квартале						
	2009	B	-26	-17	-10	-13		2009	B	-24	-23	-20	-20	
		C	50	53	56	57			C	72	73	76	76	
	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				2011	B	-11	-9			
		C	58	57					C	85	87			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁹					
	2011	B	-1	20	23				2011	B	-4	12	13	
		C	71	65	65			C		78	76	77		
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2009	B	58	52	53	53		2009	B	37	29	25	31	
		C	24	32	35	37			C	39	43	45	47	
	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				2011	B	51	51			
		C	27	25					C	43	43			
	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					
2009		B	-28	-22	-19	-18	2009		B	-19	-15	-13	-15	
		C	51	57	59	58			C	46	51	54	50	
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			2011		B	-4	-2			
		C	62	65					C	56	59			

Таблица 3

Розничная торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV			
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁹					Заказы на поставку товаров	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
	2009	В	-11	-8	-1		6	2009	В	-7	-11	-2	6	
		С	62	66	69		70		С	53	53	55	54	
	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				2011	В	1	3			
		С	69	69					С	54	55			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁹							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2011	В	12	11	11			2011	В	8	11	10		
		С	68	66	65				С	66	64	64		
Оборот розничной торговли	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							
	2009	В	-15	-17	-2		4	2009	В	-15	-19	-7	2	
		С	29	31	34		34		С	37	38	41	42	
	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				2011	В	-9	-5			
		С	37	37					С	44	45			
	Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
2009		В	-12	-16	-11	-7		2009	В	-16	-21	-13	-5	
		С	69	70	70	73			С	40	41	41	43	
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				2011	В	-11	-15			
		С	74	76					С	43	43			
Цены реализации		В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁹					
	2009	В	59	56	49	45	2009		В	-7	-6	-8	-9	
		С	31	34	39	45			С	86	85	83	82	
	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			2011		В	-3				
		С	42	45					С	89				
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
	2011	В	42	45	41				2011	В	-1	-1		
		С	52	48	50					С	83	83		

Оптовая торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁹					Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁹						
	2009	В	-25	-17	-9		-4	2009	В	-10	-11	-11	-9
		С	61	65	67		66		С	82	81	83	81
	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				2011	В	-7	-10		
		С	67	66			С		85	80			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁹					Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2011	В	2	15	15			2011	В	2	2	4	
		С	72	69	69		С		82	81	80		
Оптовый товарооборот	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2009	В	-42	-27	5		2	2009	В	-38	-28	1	-1
		С	18	17	19		18		С	26	24	27	25
	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				2011	В	-16	-11		
С		18	16			С	26						
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены закупки	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2009	В	40	46	55		43	2009	В	45	53	63	51
		С	22	28	31		35		С	19	25	27	31
	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				2011	В	66	68		
		С	28	30					С	24	26		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
2011	В	56	50	51		2011		В	60	60	60		
	С	40	42	54			С	36	37	39			
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						
	2009	В	-16	-12	-8		-8	2009	В	-12	-10	-8	-4
		С	68	70	70		70		С	70	70	72	72
	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				2011	В	0	2		
С		76	74			С	76		74				

Таблица 5

Индексы предпринимательской уверенности¹⁰

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Промыш- ленное производ- ство	2009	-33	-37	-39	-36	-34	-33	-30	-26	-24	-20	-19	-16
	2010	-6	-4	-3	-3	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-4	-3
	2011	0	0	0	-1	-1	0	0					
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строитель- ство	2009	-18			-21			-20			-17		
	2010	-15			-16			-11			-10		
	2011	-7			-6								
Розничная торговля	2009	-1			3			5			7		
	2010	7			9			9			7		
	2011	5			4								
Оптовая торговля	2009	-4			1			3			1		
	2010	3			7			8			3		
	2011	4			8								

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	2009	51	50	53	52	53	57	54	55	57	56	56	55
	2010	53	54	55	57	57	60	60	58	60	61	61	61
	2011	61	60	61	61	61	61	62					
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строитель- ство	2009	58			58			57			57		
	2010	57			58			60			61		
	2011	60			61								

¹⁰ В данных, приведенных в таблицах 5–6, сезонная составляющая исключена.