



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



**Институт статистических исследований
и экономики знаний**

Центр конъюнктурных исследований

ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ В IV КВАРТАЛЕ 2014 ГОДА

Москва
2014

Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2014 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2014. – 17 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2014 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей около 4.0 тыс. торговых компаний, проводимых Федеральной службой государственной статистики.

Конъюнктурные обследования направлены на оперативное получение от предпринимателей, в дополнение к официальным статистическим данным, краткосрочных качественных оценок о состоянии бизнеса и основных тенденциях его динамики, особенностях функционирования хозяйствующих субъектов, их намерениях, степени адаптации к механизмам хозяйствования, сложившемуся деловом климате, а также о важнейших факторах, лимитирующих их деятельность.

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

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

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 18
Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67
E-mail: issek@hse.ru
<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2014
При перепечатке ссылка обязательна

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет информационно-аналитический материал о состоянии делового климата в розничной торговле в IV квартале 2014 г. и ожиданиях предпринимателей на I квартал 2015 г.

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

Обобщенная конъюнктура в розничной торговле²

Исходя из мнений участников опроса, развитие розничного сегмента экономики в 2014 г. в целом и IV квартале в частности, протекало по крайне сложному сценарию. Масштабность фактических и потенциальных рисков определяется в первую очередь финансово-экономической напряженностью, очевидным торможением роста реальных располагаемых денежных доходов населения, негативным влиянием на торговлю контрсанкционных проблем, связанных с продолжающимся обострением геополитической ситуации, а также с повышенным градусом неопределенности как для экономических агентов, так и для домашних хозяйств в оценке текущих и перспективных экономических событий. В результате происходящих и ожидаемых пертурбаций, розничный ритейл постепенно теряет статус основного драйвера роста для экономики в целом, характерного для отрасли в последние два года и постепенно погружается в стагнационный дрейф с последующим возможным переходом в фазу рецессии.

Таблица 1

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

	2013				2014		
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал
Оборот розничной торговли	-1	+8	+4	-6	-8	-1	-3
Объем продаж в натуральном выражении	-1	+8	+4	-7	-9	-1	-4
Заказы на поставку товаров	+3	+10	+9	+1	-4	+4	-1
Ассортимент товаров	+17	+20	+20	+16	+12	+14	+14
Численность занятых	-7	-5	-8	-8	-8	-8	-10
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-4	-3	-4	-4	-5	-4	-5
Цены реализации	+41	+42	+41	+39	+42	+44	+46
Прибыль	-6	0	-2	-9	-15	-5	-8

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

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

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

Основной результирующий индикатор обследования – индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)⁴, составлявший в начале текущего года и III квартале +4%, опустился в анализируемом периоде до +1% — самого негативного значения с 2009 г.

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



Несмотря на видимую объективность пессимистического прогноза торговому процессу данного руководителями организаций еще в предшествующем квартале, экстраполяция динамики развития сегмента за последние несколько лет не предполагала такую глубину падения индикатора. В условиях ослабления потенциала реального сектора экономики, розничная торговля до последнего оставалась в разряде надежных ключевых «тягачей», максимально нивелировавшая негативные конъюнктурные изменения и сглаживая провальные колебания общеэкономического тренда. Тем не менее, учитывая стремительное ухудшение основных операционных показателей относительно III квартала и предшествующих периодов, повод оглянуться на отраслевую динамику 2009 г. действительно есть. Предпринимательские оценки, данные ключевым компонентам Индекса, а именно – текущему и ожидаемому изменению экономической ситуации на I квартал 2015 г., свидетельствуют о серьезной отраслевой дестабилизации.

Как показывает обследование, отличительной особенностью 2014 г. следует считать акцентированное ухудшение состояния делового климата в организациях, занимающихся реализацией продовольственных товаров. Расчет ИПУ для данной группы показал беспрецедентное падение индикатора. Причем такой реакции продовольственного сегмента не наблюдалось даже в острый период 2009 г., ведь именно за счет сохранения активности со стороны домашних хозяйств розница достаточно быстро преодолела внешний шок и взяла курс на восстановление. Так, если среднегодовые значения ИПУ на протяжении последних пяти лет по данному виду деятельности стабильно колебались в диапазоне +5 - +7%, то по итогам 2014 г., значение провалилось до 0%.

В то же время, в организациях, занимающихся продажей непродовольственных товаров, ситуация выглядит несколько оптимистичней. Несмотря на то, что непродовольственный тренд еще с 2013 г. взял курс на понижение, по итогам 2014 г. сохранился в приемлемом для текущей ситуации диапазоне, опустившись относительно III квартала всего лишь на 1 п.п., составив +3%.

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

Рис. 2. Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях розничной торговли



В шести федеральных округах Российской Федерации⁵ наибольшее значение индекса предпринимательской уверенности зафиксировано в организациях розничной торговли Приволжского федерального округа (+12%), наименьшее – Уральского федерального округа (+3%).

Таким образом, сложившаяся конъюнктура розничного рынка носит исчерпывающий характер прежде всего в контексте социального эмоционального накала всех его участников. Ритейлеры, на фоне роста экономической неопределенности, угрожая пропажей импорта и повышением цен, создали преддефицитную атмосферу, что на генетическом уровне перевело российского покупателя в давно забытый режим «нужно брать в прок». В результате, именно продажа товаров длительного пользования, оказалась основным импульсом, внесшим позитивный вклад в динамику развития розничной торговли за IV квартал.

В целом, согласно результатам обследования, основополагающими отраслевыми особенностями 2014 года, следует считать:

- Ухудшение текущей экономической ситуации в секторе;
- Сокращение спроса и физического объема продаж;
- Снижение прибыли;
- Сокращение численности занятых;
- Акцентированный рост цен по всем группам товаров;
- Крайне пессимистичные оценки предпринимателей относительно перспектив торгового процесса в начале 2015 г.

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

Более детальная интерпретация параметров делового климата, сформировавшихся по итогам IV квартала и их сопоставление относительно предшествующих результатов, свидетельствует о распространении негативных преобразованиях в секторе. Следует отметить, что специфика конъюнктурного момента в сфере розничной торговли по итогам 2014 года достигла острой фазы, что выражается в усилении отрицательной динамики показателей торгового процесса.

Так, вследствие продолжающегося сжатия реальных располагаемых доходов населения, всеобъемлющая экономия домашних хозяйств, граничащая с ажиотажными всплесками на

⁵Данные по Южному и Северо-Кавказскому федеральным округам будут проанализированы в последующих обзорах. Крымский федеральный округ пока в обследованиях не участвует.

товары длительного пользования, расширила границы отложенного спроса, окончательно деструктурировав потребительскую модель. В IV квартале **спрос** получил новый мощный отрицательный импульс (баланс⁶ показателя опустился до -7%, оказавшись в зоне самых негативных результатов).

Рис.3. Динамика оценок изменения количества заказов на поставку товаров в организациях розничной торговли



Снижившаяся востребованность товаров, повлекла за собой достаточно резкое падение **объемов реализации и товарооборота**. Так, более 30% респондентов зафиксировали физическое уменьшение продаж относительно III квартала. Балансовое значение показателя опустилось с -4 до -11%.

Рис. 4. Динамика оценок изменения объемов продаж в организациях розничной торговли



На фоне происходящих изменений, в конце года отмечено усиление тенденции к сокращению занятости в отрасли. По сравнению с началом года, **динамика выбытия** усилилась в два раза. О снижении численности в своих организациях сообщили 30% предпринимателей. Баланс оценки изменения показателя составил -14% против -10% кварталом ранее.

Судя по прогнозным оценкам руководителей торговых организаций, отток занятых в их фирмах в 2015 г. будет продолжаться.

⁶ Баланс — разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (кварталом); в процентах.

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



Ассортимент товаров. Поставщики товаров. Объем складских запасов

К особенности маркетинговой политики розничных организаций, следует отнести финальную коррекцию ассортиментной политики, что свидетельствует о серьезной разбалансированности торгового процесса. Анализируемый период отличался резким сжатием ассортиментной матрицы относительно предшествующего квартала и начала года. В результате, по итогам года балансовое значение ассортимента опустилось до +10%, хотя еще кварталом ранее составляло +15% (+16% в IV квартале 2013 г.). Следует отметить, что аналогичная тенденция наблюдалась лишь в первых двух кварталах 2010 г. – когда предприниматели задействовали весь спектр механизмов для оптимизации и стабилизации ситуации для выхода из кризиса.

Сниженные ожидания предпринимателей относительно дальнейших планов по насыщению товарного предложения, свидетельствует о глубине проблем, продиктованных изменениями потребительской модели поведения. Более масштабная структуризация ассортимента розничного оборота продукции произойдет в I квартале 2015 г., что выразится в дальнейшем замедлении темпов расширения номенклатуры.

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



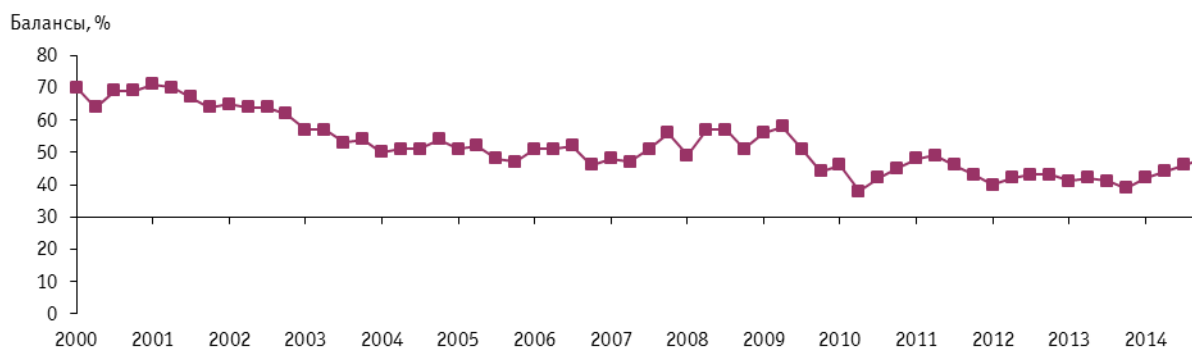
Обследованием выявлено, что в IV квартале 2014 г. средняя доля импортной продукции в общем объеме оборота розничной торговли составила 32%. Средняя доля непродовольственных товаров импортного происхождения относительно продовольствия была преобладающей и составила 45 против 26% соответственно.

Структура поставщиков товаров **организациям розничной торговли в IV квартале 2014 г. 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 стали оптовые и оптово-посреднические фирмы, а также предприятия-производители, расположенные в одном с ними регионе.

Цены реализации товаров. Торговые наценки. Система расчетов

Наряду с вышеуказанными тенденциями, в особенном напряжении продолжает держать **инфляционная ситуация.** Обострение широкого спектра монетарных факторов и контрсанкционные последствия, вызвавшие изменение ассортиментной линейки и логистические издержки, спровоцировало очередной рост цен. Об их повышении по сравнению с III кварталом сообщили более 50 % руководителей организаций. В результате, по итогам года, несмотря на максимально пристальное внимание и усилившуюся разборчивость потребителей к ценовым аспектам товарного предложения, предприниматели продолжили формировать новую повышательную ценовую модель. Балансовое значение изменения показателя в анализируемом периоде продолжило рост и составило +48 против +46% в предшествующем.

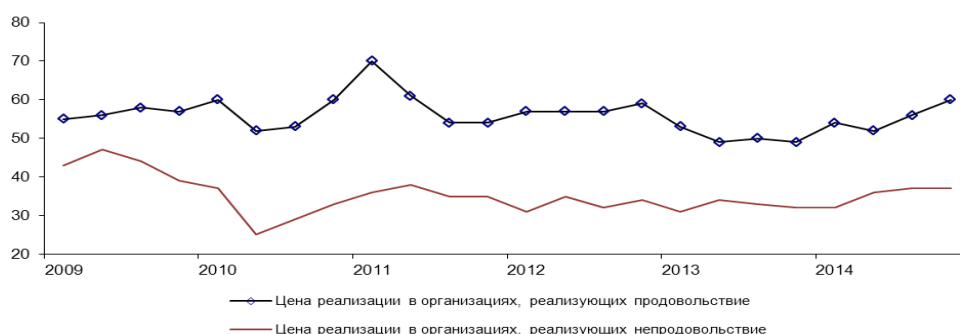
Рис. 7. Динамика оценок изменения цен реализации в организациях розничной торговли



Особенное внимание сконцентрировано на продовольственном сегменте, где в IV квартале более 60% предпринимателей фиксировали увеличение цены реализации, а более 50% собираются их наращивать в первые месяцы 2015 г.

Складывающаяся ситуация подчеркивает глубину и специфику санкционных и контрсанкционных влияний, ведь именно структурные сдвиги в экспорте и импорте в конечном счете привели к усилению инфляции. И если более мобильный продовольственный сегмент оставался заложником складских запасов, то непродовольственные магазины, не поднимая цены, смогли дольше продержаться на остатках товаров, закупленных по прежнему курсу. Однако, учитывая растущую турбулентность среди населения и своеобразный маркетинг продавцов, уже в I квартале 2015 г. ассортиментный ряд товаров длительного пользования ждет серьезная повышательная корректировка.

Рис. 8. Динамика оценок изменения цен реализации в организациях розничной торговли, реализующих продовольственные и непродовольственные товары



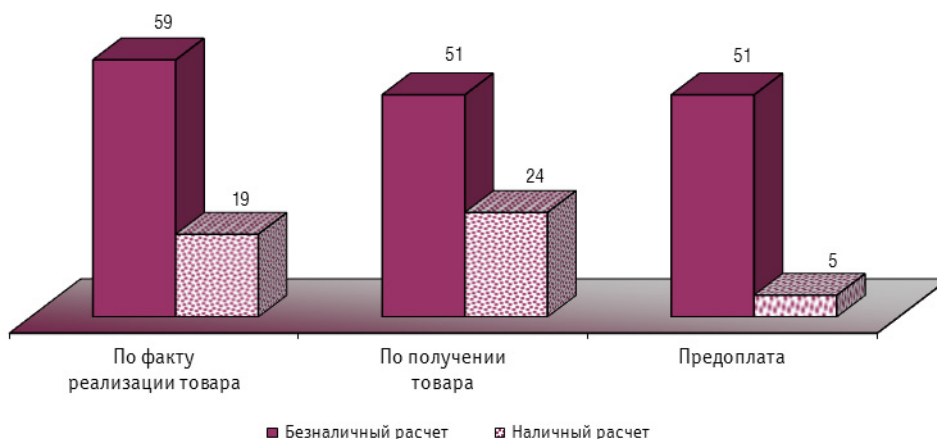
Исходя из результатов обследования, **средний сложившийся уровень торговой наценки** в организациях относительно III квартала не изменился и составил 27%, при этом, по мнению участников опроса, желаемая средняя торговая наценка, которая была бы достаточной для возмещения издержек обращения и обеспечила получение необходимой прибыли, составляет около 40%.

В то же время, средний уровень торговой наценки в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** составлял 18%, тогда как, по мнению предпринимателей, средний уровень, который был бы необходим для получения прибыли, составил 27%.

Независимо от складывающейся экономической ситуации в анализируемом квартале сохранялась практически без изменений **система расчетов с поставщиками** – 59% 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 24 и 19% руководителей соответственно.

Рис. 9. Распределение организаций розничной торговли по видам расчетов с поставщиками в IV квартале 2014 г.
Доля организаций от их общего числа, %



Финансово-экономическое положение

Анализ финансово-экономического положения розничных организаций в IV квартале 2014 г. позволяет констатировать, что глубокая негативная коррекция затронула и финансовые показатели торговых организаций. Напряженное балансирование в постоянно изменяющихся монетарных и инфляционных параметрах, а также сужение внешних возможностей дополнительного финансирования, спровоцировало резкое ухудшение ситуации с собственными средствами фирм, а также прибылью. В частности, в IV квартале практически 40% респондентов констатировали ее снижение, а балансовое значение показателя упало до критического значения в -17%, единожды зафиксированного за всю историю наблюдений только в 2009 г.

Рис. 10. Динамика оценки изменения прибыли в организациях розничной торговли



Негативный отзыв сложившейся конъюнктуры в отрасли также получил показатель **обеспеченность фирм собственными средствами**. Баланс оценки изменения полученного значения претерпел дальнейшую негативную корректировку и в анализируемом периоде составил -8% (-4% в IV квартале 2013 г.).

Рис. 11. Динамика оценок изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в организациях розничной торговли



В результате усиления макроэкономической неопределенности и эскалации негативных рыночных тенденций, балансовое значение оценки изменения **экономической ситуации** снизилось относительно III квартала на 5 п.п. и составило -5% (0% в IV квартале 2013 г.).

Рис. 12. Динамика оценок экономической ситуации в организациях розничной торговли



Факторы, лимитирующие деятельность организаций розничной торговли

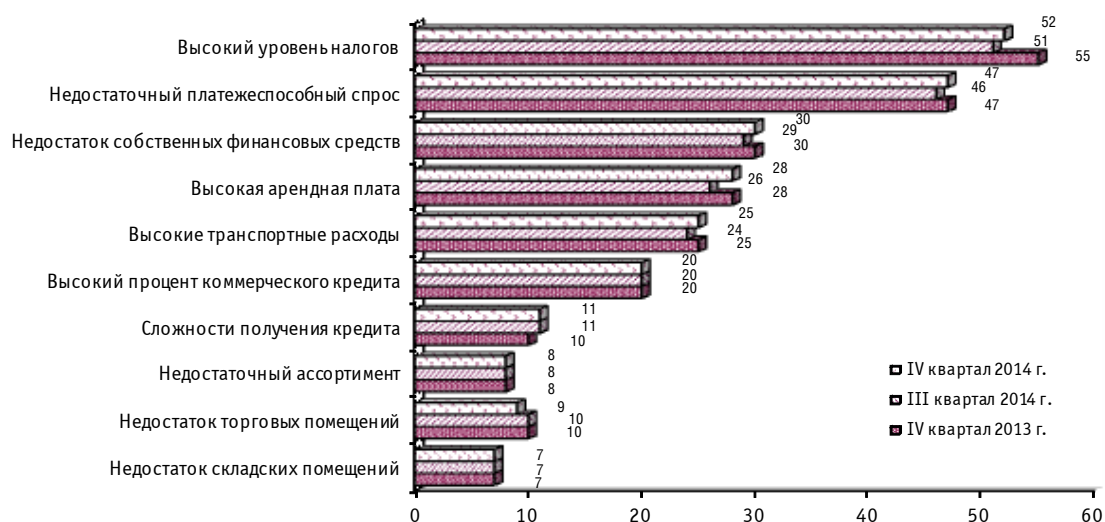
Усиление неблагоприятного конъюнктурного фона не оказало принципиального воздействия на группу факторов, традиционно лимитирующих торговый процесс. Охват негативных явлений 2014 года, носящих в большей степени нетрадиционный для российской экономики последних лет характер, оказался наиболее масштабным.

Максимально негативные мнения респондентов прослеживались по группам ограничений, отождествляющих потребительские тенденции, а также финансовый потенциал. В частности, в IV квартале 47% респондентов продолжали указывать на нарастающую проблему **недостаточного платежеспособного спроса**. В то же время, 30% предпринимателей ссылались на нехватку в их фирмах **собственных финансовых средств**, а 20% были недовольны **высокими процентными ставками за кредит**.

Не менее яркие негативные предпринимательские оценки по-прежнему были даны фактору **«высокий уровень налогов»**, который вызывал дискомфорт ведения бизнеса у 52% руководителей.

В целом, экономическая деятельность торговых организаций по итогам первого полугодия находилась под влиянием и других ограничений, которые, несмотря на свое менее лимитирующее воздействие, продолжили системно блокировать развитие организаций торговли. Так, например, 28% респондентов по-прежнему указывали на высокую **арендную плату**, 25% ссылались на **высокие транспортные расходы**, а 10% сообщили о **недостатке торговых помещений**.

Рис. 13. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, к сожалению, грядущий 2015 год розница встречает с самыми наихудшими результатами со времен, казалось бы, давно забытого 2009 года. Как и предполагалось, внешнеторговые ограничения и девальвация национальной валюты оказали мощный удар по одному из самых социальных, а поэтому стратегических сегментов российской экономики. Традиционной для аналогичных экономических явлений в прошлые периоды стала и реакция потребителей на происходящие события. Российский покупатель словно ждал момента окунуться в атмосферу дефицита, начав затовариваться в прок, создавая дополнительный ажиотаж на рынке, тем самым только раскручивая «санкционный маркетинг» ритейлеров. В результате наблюдающейся девальвации рубля, население скупает импортные товары исходя из принципа – «покупай, пока еще не окончательно подорожало». Из-за падения зарплат, торможения реальных располагаемых доходов населения, роста цен на импортные товары, сокращения инвестиций, экономической неопределенности, ослабления рубля, ускорения продовольственной инфляции, в ближайшие месяцы, скорее всего мы увидим заметное ухудшение финансово-экономического состояния розничной торговли.

Сегодняшняя потребительская модель поведения домашних хозяйств, достаточно ясная и прагматичная, которая всегда повторяется в период повышенной турбулентности на валютном рынке и неопределенности экономической ситуации – это максимально сделать покупки товаров длительного пользования, включая инвестиционные товары. Затем население резко снизит свою покупательскую активность, перейдя к ограниченному потреблению только товаров и продуктов, необходимых для текущего жизненного обеспечения, а также если такая возможность есть, начнет сберегать часть дохода для создания своих суверенных резервов, включая валютные, и фондов своего благосостояния в целях минимизации возможных социальных потерь от объявленного курса «затягивания поясов». Данная модель поведения может серьезно ударить не только по торговой рознице, но и по экономике в целом.

Сегодня задача государства состоит в том, чтобы в кратчайшее время при помощи политических и экономических механизмов, вывести домашние хозяйства из возможного потребительского ступора (нельзя забывать, что именно потребительский спрос в последние два года являлся ключевым драйвером роста экономики). Иначе, не позднее начала весны следующего года экономика войдет в рецессию и дальнейшим сползанием в зону отрицательных темпов экономического роста с непредсказуемыми негативными социальными последствиями.

ДИНАМИКА ОЦЕНОК ИЗМЕНЕНИЯ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ

Таблица 1

Оборот розничной торговли Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2013								
I квартал	29	41	30	-1	33	51	15	+18
II квартал	34	40	26	+8	34	51	15	+19
III квартал	32	40	28	+4	30	52	17	+13
IV квартал	27	40	33	-6	30	52	18	+12
2014								
I квартал	26	40	34	-8	34	51	15	+19
II квартал	31	37	32	-1	33	52	15	+18
III квартал	30	37	33	-3	28	53	18	+10
IV квартал	26	38	36	-10	27	54	18	+9

Таблица 2

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

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2013								
I квартал	25	49	26	-1	28	59	13	+5
II квартал	30	48	22	+8	29	58	13	+16
III квартал	27	50	23	+4	25	60	15	+10
IV квартал	23	47	30	-7	26	59	15	+11
2014								
I квартал	21	49	30	-9	27	61	12	+15
II квартал	26	47	27	-1	28	59	13	+14
III квартал	24	48	28	-4	24	61	15	+9
IV квартал	20	49	31	-11	23	61	16	+7

Таблица 3

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

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2013								
I квартал	22	59	19	+3	22	67	11	+11
II квартал	26	58	16	+10	24	66	10	+14
III квартал	25	59	16	+9	22	66	12	+10
IV квартал	22	57	21	+1	22	64	14	+8
2014								
I квартал	19	58	23	-4	24	66	10	+14
II квартал	24	56	20	+4	23	66	11	+12
III квартал	22	56	23	-1	20	68	12	+8
IV квартал	19	55	26	-7	20	67	13	+7

Таблица 4

Ассортимент товаров
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2013								
I квартал	25	67	8	+17	24	71	5	+19
II квартал	26	68	6	+20	24	71	5	+19
III квартал	27	66	7	+20	23	72	5	+18
IV квартал	23	70	7	+16	23	72	5	+18
2014								
I квартал	22	68	10	+12	22	72	6	+16
II квартал	24	66	10	+14	23	71	6	+17
III квартал	25	65	9	+14	21	74	5	+16
IV квартал	21	68	11	+10	20	74	6	+14

Таблица 5

Численность занятых
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2013								
I квартал	16	61	23	-7	11	82	7	+4
II квартал	18	59	23	-5	11	81	7	+4
III квартал	17	59	25	-8	10	83	8	+2
IV квартал	17	59	25	-8	9	82	9	0
2014								
I квартал	17	58	25	-8	10	83	7	+3
II квартал	17	58	25	-8	10	83	7	+3
III квартал	16	57	26	-10	10	83	8	+2
IV квартал	16	56	30	-14	9	83	8	+1

Таблица 6

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

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2013								
I квартал	8	80	12	-4	11	81	8	+3
II квартал	10	77	13	-3	11	81	8	+3
III квартал	9	78	13	-4	10	79	8	+2
IV квартал	9	78	13	-4	10	81	9	+1
2014								
I квартал	9	78	14	-5	12	82	6	+6
II квартал	9	78	13	-4	10	83	7	+3
III квартал	8	79	13	-5	9	84	7	+2
IV квартал	8	76	16	-8	9	83	8	+1

Таблица 7

Прибыль
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2013								
I квартал	23	48	29	-6	27	55	16	+11
II квартал	26	47	26	0	27	57	15	+12
III квартал	26	46	28	-2	24	58	17	+7
IV квартал	22	47	31	-9	23	58	18	+5
2014								
I квартал	21	43	36	-15	26	58	15	+11
II квартал	24	47	29	-5	25	58	16	+9
III квартал	23	46	31	-8	22	59	18	+4
IV квартал	19	45	36	-17	22	58	19	+3

Таблица 8

Объем складских запасов
Доля организаций от их общего числа, %

	Выше нормального уровня	Нормальный уровень	Ниже нормального уровня	Баланс
2013				
I квартал	4	87	9	-5
II квартал	5	87	8	+3
III квартал	4	86	2	-2
IV квартал	4	86	9	+5
2014				
I квартал	4	87	8	+4
II квартал	10	85	5	-5
III квартал	6	86	8	-2
IV квартал	9	85	5	-4

Таблица 9

Конкурентоспособность⁷
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2013								
I квартал	10	80	10	0	12	82	6	+6
II квартал	10	80	10	0	11	81	7	+4
III квартал	11	80	9	+2	12	81	6	+6
IV квартал	10	79	11	-1	11	80	8	+3
2014								
I квартал	10	78	12	-2	12	82	6	+6
II квартал	11	77	12	-1	11	82	7	+4
III квартал	10	78	12	-2	11	82	6	+5
IV квартал	9	78	13	-4	10	82	7	+3

Таблица 10

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

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2013								
I квартал	10	74	8	+2	11	76	5	+6
II квартал	10	75	7	+3	11	74	6	+5
III квартал	9	77	7	+2	10	77	6	+4
IV квартал	10	75	8	+2	8	76	8	0
2014								
I квартал	8	79	7	+1	9	80	5	+4
II квартал	9	78	7	+2	9	80	5	+4
III квартал	9	78	7	+2	7	80	6	+1
IV квартал	9	74	11	-2	7	80	7	0

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