ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ИСИЭЗ ISSEK

Институт статистических исследований и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ В IV КВАРТАЛЕ 2015 ГОДА

Январь ‘16

Москва

ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ИСИЭЗ ISSEK

Институт статистических исследований и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ В IV КВАРТАЛЕ 2015 ГОДА

Москва
2016

Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2015 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2015. – 16 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в IV квартале 2015 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ[1] на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей около 4.0 тыс. торговых компаний, проводимых Федеральной службой государственной статистики.

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

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», 2015
При перепечатке ссылка обязательна

[1] Исследование подготовлено в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) и с использованием средств субсидии на государственную поддержку ведущих университетов Российской Федерации в целях повышения их конкурентоспособности среди ведущих мировых научно-образовательных центров, выделенной НИУ ВШЭ.

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 2015 г. и ожиданиях предпринимателей на I квартал 2016 г.

В докладе использованы результаты ежеквартальных выборочных[2] опросов руководителей около 4 тыс. организаций розничной торговли из 78 регионов России, проводимых Федеральной службой государственной статистики.

Обобщенная конъюнктура в розничной торговле[3]

Результаты конъюнктурного опроса за IV квартал позволяют констатировать острую дестабилизацию делового климата в сегменте розничной торговли. Критические факторы, обеспечивающие в течение 2015 г. года последовательное ухудшение торгового процесса, аккумулировали силу воздействия негативных макроэкономических тенденций. В итоге, зафиксированный по итогам года резкий обвал динамики основных операционных финансово-экономических показателей деятельности организаций, побил самые пессимистичные прогнозы данные респондентами в III квартале, обусловив совершенно новые координаты развития сегмента.

Таблица 1

Динамика оценок основных показателей деятельности организаций розничной торговли

Балансы, %[4]

	2014				2015			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Оборот розничной торговли	-8	-1	-3	-10	-13	-9	-6	-22
Объем продаж в натуральном выражении	-9	-1	-4	-11	-15	-10	-9	-19
Заказы на поставку товаров	-4	+4	-1	-7	-11	-7	-5	-20
Ассортимент товаров	+12	+14	+14	+10	+5	+8	+8	+4
Численность занятых	-8	-8	-10	-14	-15	-11	-15	-15
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-5	-4	-5	-8	-9	-6	-8	-14
Цены реализации	+42	+44	+46	+48	+56	+54	+48	+44
Прибыль	-15	-5	-8	-17	-18	-11	-12	-27

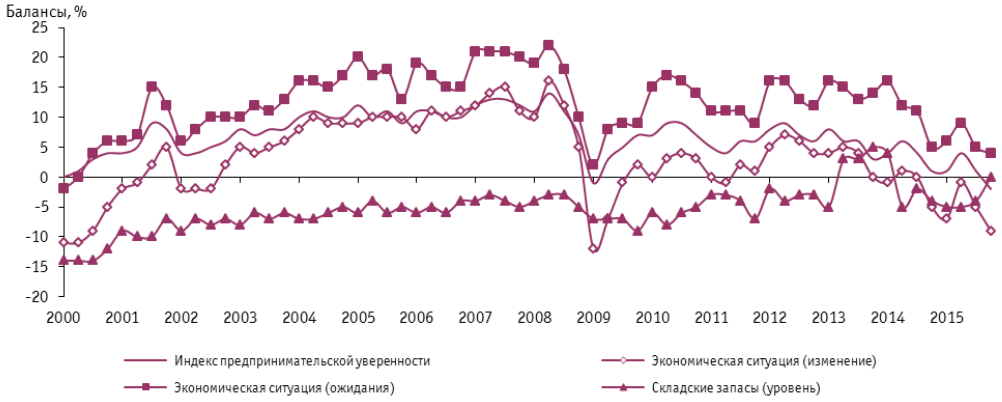
[2] Выборка репрезентативна в целом по виду деятельности, по численности занятых, формам собственности, видам реализуемой продукции, а также по регионам.

[3] Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

[4] 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.

Сводный индикатор обследования – индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)[5] по итогам IV квартала, впервые с 2000 г. вышел из области положительных значений, просев сразу до (-2%). Следует отметить, что индикатор преодолел минимальный ретроспективный результат кризисного периода 2009 г., что еще раз подчеркивает беспрецедентность его спада.

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



Анализ воздействия компонент на итоговый результат индекса показывает, что основной негативный импульс был обеспечен суммарным вкладом неблагоприятной экономической ситуации и динамики объема складских запасов. В частности, на фоне акцентированного ослабления деловой активности всех участников сферы торгового обращения, значительно ухудшились оценки респондентов относительно сложившегося в организациях экономического положения. Кроме того, в условиях практической заморозки потребительского рынка, по сравнению с III кварталом произошел существенный прирост складских запасов.

В шести федеральных округах Российской Федерации[6] наибольшее значение индекса предпринимательской уверенности зафиксировано в организациях розничной торговли Северо-западного и Сибирского федеральных округов (+1% соответственно), наименьшее – Приволжского федерального округа (-1%).

Таким образом, в очередном раунде сопротивления с обострившимися структурными дисбалансами и неопределенностью кризисного периода, важнейший социальный драйвер экономического развития России – розничная торговля, по итогам 2015 г. претерпел серьезные негативные изменения.

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

В IV квартале динамика центральных показателей деятельности розничных организаций продемонстрировала ярко выраженное торможение. Не повлиял на ситуацию и традиционный предновогодний оптимизм, не раз компенсирующий неудачные предшествующие кварталы. В условиях продолжающегося в течение 12 месяцев подряд снижения реальных

[5] 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.

[6] Данные по Южному, Северо-Кавказскому и Крымскому федеральным округам будут проанализированы в последующих обзорах.

располагаемых денежных доходов населения, ограничения потребительского кредитования и, как следствие, ухудшения финансовых потребительских настроений, для предпринимателей не оказалось компенсирующих социальный стресс альтернатив, способствующих повышению реализации товаров.

В результате, зафиксированное обследованием стремительное обрушение индикаторов торговли стало следствием продолжающегося в течение года акцентированного снижения востребованности **заказов на поставку товаров**. По итогам года, уменьшение спроса на реализуемую продукцию констатировали уже 35% респондентов против 25% в III квартале. Баланс оценки изменения показателя опустился с -5% до -20% (-11% в IV квартале 2014 г.).

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

В результате замедления спроса последовала незамедлительная дестабилизация со стороны **объема продаж и розничного товарооборота**, что зафиксировали 36 и 44% предпринимателей соответственно.

В частности, балансовое значение объема продаж составило -19% против -9% в III квартале (-11% в IV квартале 2014 г.).

Рис. 3. **Динамика оценок изменения объемов продаж в организациях розничной торговли**

В относительной «стабилизации» оставалась ситуация на рынке труда в сфере розничной торговли. Несмотря на продолжающееся сокращение персонала по сравнению с предыдущим кварталом, выбытие констатировали по-прежнему 30% руководителей. Баланс оценки изменения **численности** закрепил отрицательный результат III квартала, составивший (-15%).

Рис. 4. **Динамика оценок изменения численности занятых в организациях розничной торговли**

Ассортимент товаров. Поставщики товаров. Объем складских запасов

На фоне вышеуказанных изменений дополнительный импульс сжатия получила и ассортиментная матрица в организациях. Затяжной характер структуризации товарной линейки, происходящий в большинстве торговых фирм в течение года, выразился в ограниченных возможностях для предпринимателей наполнять ассортимент товарами в рамках текущей программы импортозамещения.

В частности, еще в IV квартале 2014 г. баланс оценки изменения **ассортимента** составлял +10%, тогда как по итогам 2015 г. снизился до минимального ретроспективного значения – (+4%). Следует отметить, что проблематику ассортиментной политики в торговых организациях продолжают отражать сохраняющиеся на уровне 2015 года сниженные деловые ожидания респондентов на 2016 год. Так, руководители в своих оценках вновь ориентированы на дальнейшее сужение номенклатуры товаров.

Рис. 5. **Динамика оценок изменения ассортимента товаров в организациях розничной торговли**

Структура поставщиков товаров **организациям розничной торговли в IV квартале 2015 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

Зафиксированные деловые тенденции, отражающие годовую финансово-экономическую деятельность розничных фирм, оказались противоположны тренду, характеризующего изменения **ценовой динамики реализуемых товаров**. Как показывают результаты обследования, 2015 г. ритейлеры были вынуждены завершить в рамках относительного снижения роста цен по сравнению с началом года. Основным антиинфляционным фактором выступает низкая покупательская способность на фоне продолжающегося снижения доходов населения, которая вынуждает ритейлеров стабилизировать цены, в «ручном режиме» контролируя их динамику.

Безусловно, оставаясь высокими, темпы роста цен относительно III квартала продемонстрировали умеренное замедление. Факт повышения констатировали менее 50% руководителей торговых фирм против 60% в I-м квартале. Продолжая оставаться выше средних соответствующих квартальных значений, фиксируемых предыдущими обследованиями, баланс оценки изменения показателя с начала года опустился с +56% до +44%.

Рис. 6. **Динамика оценок изменения цен реализации в организациях розничной торговли**

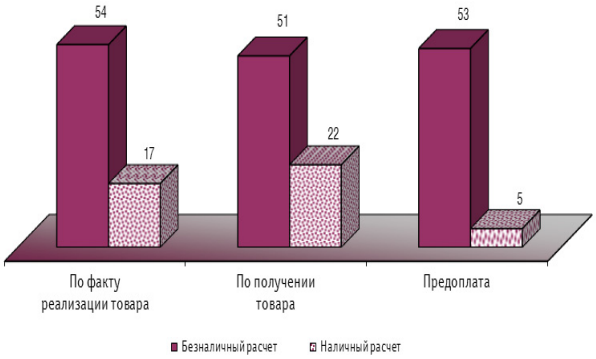
Исходя из результатов обследования, **средний сложившийся уровень торговой наценки** в организациях составил 26%, при этом, по мнению участников опроса, желаемая средняя торговая наценка, которая была бы достаточной для возмещения издержек обращения и обеспечила получение необходимой прибыли, составляет 34%.

В то же время, средний уровень торговой наценки в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** закрепился на значении в 17%, тогда как, по мнению предпринимателей, средний уровень, который был бы необходим для получения прибыли, продолжил снижение и составил 24%.

Независимо от складывающейся экономической ситуации в анализируемом квартале сохранялась практически без изменений **система расчетов с поставщиками** – 54% 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 22 и 17% руководителей соответственно.

Рис. 7. **Распределение организаций розничной торговли по видам расчетов с поставщиками в IV квартале 2015 г.**
Доля организаций от их общего числа, %



Финансово-экономическое положение

Анализ финансово-экономического положения розничных организаций свидетельствует о масштабировании негативных тенденций, превалирующих в секторе в течение года. Напряженность конъюнктурного момента усилилась, что выразилось в крайне негативных, нежели в III квартале предпринимательских оценках, характеризующих ситуацию **с собственными средствами фирм**, а также **прибылью**.

В частности, доля респондентов, отмечавших сокращение **прибыли** возросла по сравнению с III кварталом на 10 п.п., составив 44%. Баланс оценки изменения показателя в IV квартале опустился до -27% против -12% в предыдущем (-17% в IV квартале 2014 г.).

Рис. 8. **Динамика оценки изменения прибыли в организациях розничной торговли**

В результате эскалации негативных рыночных тенденций, в анализируемом периоде снизились оценки характеризующие **изменение экономической ситуации**. В результате, балансовое значение показателя составило уже -9% против -5% кварталом ранее.

Рис. 9. **Динамика оценок экономической ситуации в организациях розничной торговли**

Факторы, лимитирующие деятельность организаций розничной торговли

Анализ результатов, отражающих негативное влияние лимитирующих факторов, позволяет констатировать сохранение специфики их воздействия на результаты деятельности розничных организаций, которая наблюдалась в течение всего года. Как показал опрос за IV квартал, негативные предпринимательские оценки сохранили свою силу относительно предшествующих периодов и по-прежнему были сосредоточены на факторах, характеризующих состояние портфеля заказов и финансовый потенциал.

В связи с этим, наибольший интерес представляет изменение некоторых ключевых относительно IV квартала 2014 г., т.к. по сравнению с прошлогодним периодом очевиден рост их негативной нагрузки на торговый бизнес.

Так, если по итогам IV квартала 2014 г. проблему **недостаточного платежеспособного спроса** констатировали 47% респондентов, то к концу 2015 г. их доля составила 53%.

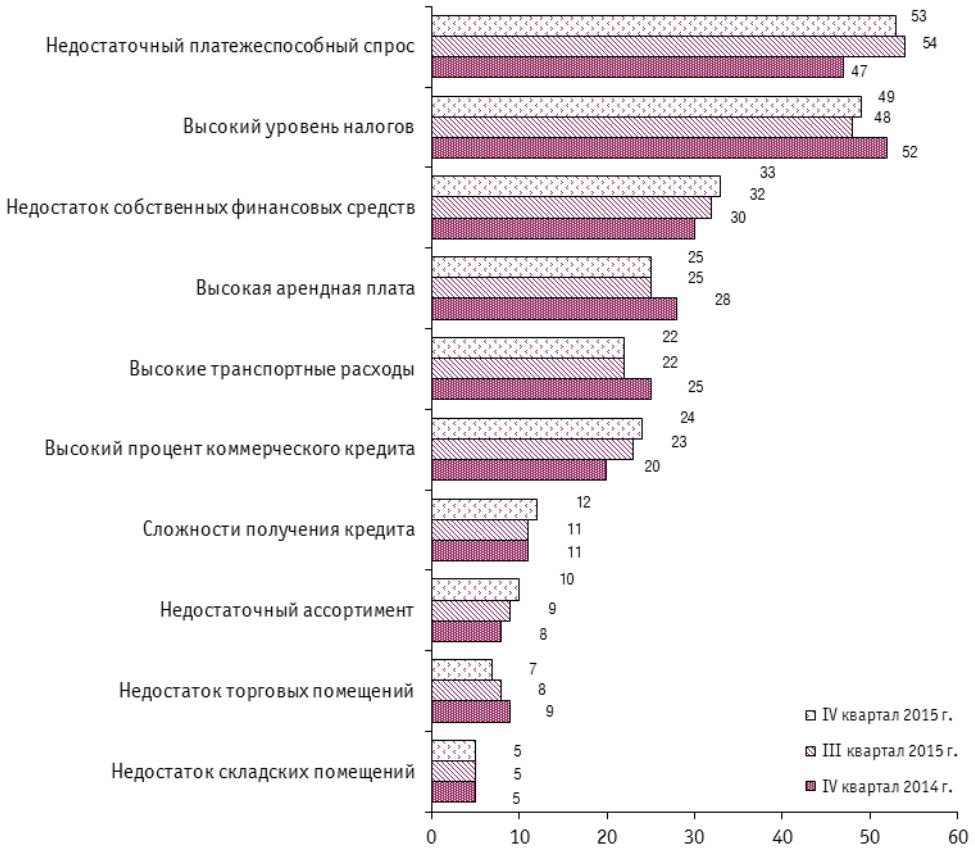
Аналогичная ситуация прослеживалась и по финансовому блоку факторов. В текущем году 33 % предпринимателей ссылались на нехватку в их фирмах **собственных финансовых средств,** против 30%, а 24% против 20% были недовольны **высокими процентными ставками.**

Наряду с данными факторами, негативные предпринимательские оценки традиционно указывали на **высокий уровень налогообложения**, о чем констатировали 49% руководителей, что несколько меньше, чем в прошлом году.

Как и кварталами ранее, четверть предпринимателей выражали негативные оценки относительно высокой арендной платы, а чуть более 20% были недовольны высокими транспортными расходами.

Рис. 10. **Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли**

Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, один из стратегических сегментов российской экономики – розничная торговля, завершает 2015 год с самыми худшими результатами более чем за десятилетний период проведения конъюнктурных обследований. Приходится констатировать, что поставлена новая точка отсчета в развитии торговли.

Данный вывод, в том числе, подтверждается и неутешительными итоговыми ноябрьскими результатами Росстата, согласно которым, снижение оборота розничной торговли достигло более 13%, обнулив 20 летний минимум.

Внешние и внутренние экономические и геополитические стрессы, обуславливающие разнообразие конъюнктурных дисбалансов в течение последних полутора лет, определили новую реальность для торгового бизнеса, а также заложили возможные негативные изменения контекста для его будущего развития.

Многие предприниматели, занимающиеся торговой деятельностью, перешли из разряда привычных оптимистичных российских бизнесменов в категорию депрессивных. Эмоциональный спад всех участников рынка продолжает выражаться в исторически низких для конъюнктурных обследований оценок относительно развития торгового процесса и в 2016 году.

Данное обстоятельство выглядит удручающе, ведь одним из главных качеств российского предпринимателя, и даже далеко не в лучшие периоды экономической конъюнктуры, всегда оставался их позитивный настрой. К примеру, очевидна колоссальная разница делового самочувствия предпринимателей в кризис 2009 г. и сейчас. На фоне депрессивных плановых оценок на 2016 г. ретроспективные кризисные настроения выглядят как легкое разочарование.

Такое положение дел совершенно неудивительно, ведь тогда бизнес имел внушительную поддержку со стороны потребительского рынка и достаточно широкого спектра доступных кредитных пакетов, которые уже к концу 2010 г. вывели торговлю из кризисного пике. В настоящий момент такая ситуация практически невероятна. Из-за падения реальных зарплат, торможения реальных располагаемых доходов населения, сокращения инвестиций, экономической неопределенности, ослабления рубля, сохранения продовольственной инфляции, высоких процентов по кредитам и перекредитованности населения, существующих санкций и контрсанкций, все большее число потребителей переходят в разряд наблюдателей за торговым процессом, но не его активного участника. При этом большинство населения в 2015 г. придерживалось избирательно-сберегательной модели поведения в общении с розничной торговлей. Особенно данная тактика сегодня присуща низкодоходным и частично средне-доходным слоям населения.

Кроме того, население все глубже погружается в психологическую воронку девальвационных инфляционных ожиданий, ведь застрахованности от повторения очередного «черного вторника» у домашних хозяйств так и не появилось. В свою очередь, многие предприниматели, особенно частные, предпочитают жить сегодняшним днем из-за неопределенности происходящих событий, отказываются от стратегического планирования своего бизнеса на ближайшие два-три года, минимизируя инвестиционные и другие финансовые риски. К сожалению, пока не просматриваются четкие финансово-экономические механизмы, способные в короткие сроки нивелировать конъюнктурную турбулентность и гарантировать социальную стабильность.

Не оправдывает себя и процесс импортозамещения в рамках которого, по крайне мере в близлежайшей перспективе, пока не удастся восполнить дефицит товаров по большинству категорий, а, следовательно, будет и дальше сужать пространство для маневра при формировании номенклатуры товаров.

Тем не менее, видимо, глубина торгового спада дошла до своего предела, что позволяет с осторожностью исключить дальнейший провал тренда.

В 2016 г., по крайне мере в первые месяцы, перед предпринимателями стоит главная задача – сохранить бизнес и выжить в рамках маржи, которую сейчас формирует потребитель. То ручное ценообразование, которые мы наблюдаем в торговле - вынужденное инерционное сдерживание темпов роста цен для стабилизации ниспадающего спроса. Коррозия потребительского рынка остается главным долгоиграющим негативным явлением, который продолжит вносить деструктивные элементы в торговую деятельность в течение, как минимум, первого полугодия следующего года, оставляя высокий риск развития в рамках отрицательной динамики.

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
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
2015								
I квартал	26	35	39	-13	28	53	19	+9
II квартал	28	35	37	-9	29	52	18	+11
III квартал	28	38	34	-6	25	55	20	+5
IV квартал	22	34	44	-22	26	51	21	+5

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
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
2015								
I квартал	19	47	34	-15	21	59	16	+5
II квартал	21	48	31	-10	23	61	16	+7
III квартал	21	49	30	-9	20	62	18	+2
IV квартал	17	47	36	-19	21	61	18	+3

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
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
2015								
I квартал	19	51	30	-11	22	63	15	+7
II квартал	21	51	28	-7	23	62	15	+8
III квартал	20	55	25	-5	19	64	17	+2
IV квартал	15	50	35	-20	20	64	16	+4

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
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
2015								
I квартал	20	65	15	+5	20	71	9	+11
II квартал	21	66	13	+8	22	70	8	+14
III квартал	21	66	13	+8	19	72	9	+10
IV квартал	18	68	14	+4	19	73	8	+11

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
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
2015								
I квартал	15	57	30	-15	8	83	8	0
II квартал	17	55	28	-11	9	82	9	0
III квартал	15	55	30	-15	9	81	10	-1
IV квартал	15	55	30	-15	8	80	10	-2

Таблица 6

Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами

Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
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
2015								
I квартал	9	74	17	-9	11	79	10	+1
II квартал	11	72	17	-6	11	79	10	+1
III квартал	9	74	17	-8	10	79	11	-1
IV квартал	7	72	21	-14	11	78	11	0

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
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
2015								
I квартал	20	42	38	-18	23	54	21	+2
II квартал	23	43	34	-11	24	56	20	+4
III квартал	23	43	34	-12	22	55	21	+1
IV квартал	17	39	44	-27	22	55	22	0

Таблица 8

Объем складских запасов

Доля организаций от их общего числа, %

	Выше нормального уровня	Нормальный уровень	Ниже нормального уровня	Баланс
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
2015				
I квартал	10	85	5	-5
II квартал	10	85	5	-5
III квартал	9	86	5	-4
IV квартал	14	71	15	+1

Таблица 9

Конкурентоспособность[7]

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
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
2015								
I квартал	11	75	14	-3	12	78	8	+4
II квартал	11	75	13	-2	12	80	7	+5
III квартал	10	77	13	-3	11	80	8	+3
IV квартал	9	77	14	-5	10	80	9	+1

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
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
2015								
I квартал	8	71	14	-6	9	74	9	0
II квартал	8	72	13	-5	9	75	9	0
III квартал	8	73	13	-5	9	75	9	0
IV квартал	7	72	14	-7	8	74	11	-3

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