

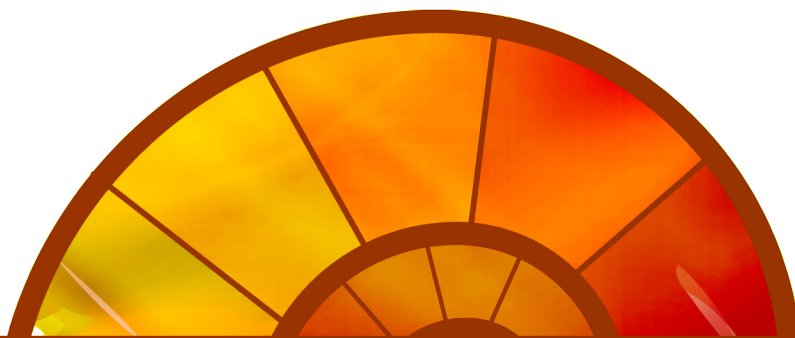


**ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ**  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

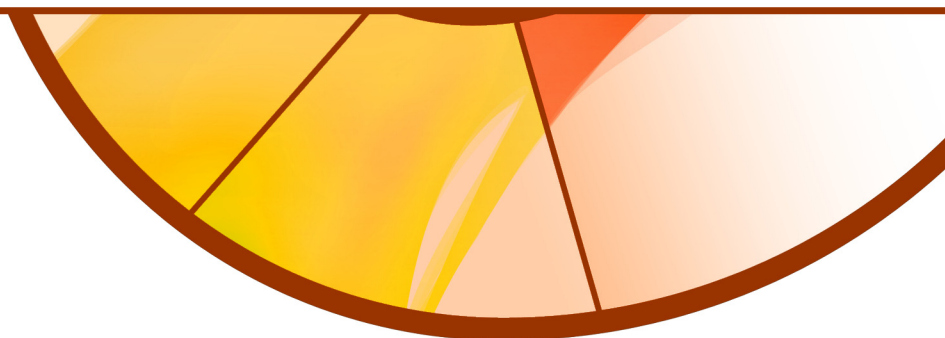


**Институт статистических исследований  
и экономики знаний**

**Центр конъюнктурных исследований**



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ  
В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ  
В III КВАРТАЛЕ 2016 ГОДА**



**Октябрь '16**

---

Москва

**Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2016 года.** – М.: НИУ ВШЭ, 2016. – 17 с.

**Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ** представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2016 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ<sup>1</sup> 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](mailto:issek@hse.ru)  
<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет  
«Высшая школа экономики», 2016  
При перепечатке ссылка обязательна

---

<sup>1</sup> 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 III квартале 2016 г. и ожиданиях предпринимателей на IV квартал 2016 г.

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

### Обобщенная конъюнктура в розничной торговле<sup>3</sup>

В III квартале 2016 года результаты конъюнктурного опроса позволяют констатировать отсутствие принципиальных изменений в траектории показателей, характеризующих финансово-экономическую деятельность российских розничных организаций. Однако с другой стороны, в текущем периоде возобновилась вялотекущая тенденция снижения большинства из них относительно предшествующего квартала, что не позволяет исключить депрессионный характер отраслевых процессов, определяя состояние делового климата как умеренно-стагнационный.

Таблица 1

**Динамика оценок основных показателей деятельности организаций розничной торговли**  
Балансы, %<sup>4</sup>

	2015				2016			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Оборот розничной торговли	-13	-9	-6	-22	-16	-9	-10	
Объем продаж в натуральном выражении	-15	-10	-9	-19	-17	-11	-12	
Заказы на поставку товаров	-11	-7	-5	-20	-13	-5	-6	
Ассортимент товаров	+5	+8	+8	+4	+8	+7	+9	
Численность занятых	-15	-11	-15	-15	-19	-16	-17	
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-9	-6	-8	-14	-10	-8	-10	
Цены реализации	+56	+54	+48	+44	+50	+48	+47	
Прибыль	-18	-11	-12	-27	-18	-13	-14	

<sup>2</sup> Выборка репрезентативна в целом по виду деятельности, по численности занятых, формам собственности, видам реализуемой продукции, а также по регионам.

<sup>3</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

<sup>4</sup> 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.

Об этом свидетельствует и результат сводного индикатора обследования – сезонно скорректированного **индекса предпринимательской уверенности (ИПУ)**<sup>5</sup>, который в III квартале относительно II-го не изменился, продолжая фиксироваться на отметке (+2%).

Анализ воздействия компонент на итоговую динамику индекса показывает, что основное сдерживающее влияние было оказано со стороны одного из его самых чувствительных составляющих – ожидаемой экономической ситуации, характеризующейся ярко выраженными сниженными предпринимательскими оценками.

Рис. 1. Динамика индекса предпринимательской уверенности и его составляющих в организациях розничной торговли (балансы, %)



Анализ деловой активности в различных сегментах розничной торговли показал традиционное различие в динамике развития организаций, реализующих продовольственные и непродовольственные товары. Сложившаяся комбинация ключевых для ритейла параметров со стороны домашних хозяйств, определяет неоднородную активность сегментов рынка и соответствующую реакцию респондентов на складывающуюся конъюнктуру.

В частности, на фоне хронического сокращения потребительской активности населения, сегмент непродовольственных товаров продолжил стагнировать, обуславливая невысокие оценки состояния делового климата в организациях: в анализируемом периоде непродовольственный ИПУ сохранил значение II квартала на отметке (0%), оставаясь в неблагоприятном диапазоне.

Одновременно, в III квартале чуть более уверенно чувствовали себя предприниматели, работающие в сфере продовольственных продаж. Начало второго полугодия ознаменовалось некоторой активизацией на рынке продуктов питания, что выразилось в более благоприятных оценках по большинству показателей деятельности. Относительно II квартала ИПУ вырос на 1 п.п. и составил +3%.

<sup>5</sup> 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 сегментах продовольственных и непродовольственных товаров



В шести федеральных округах Российской Федерации<sup>6</sup> наиболее низкие оценки состояния делового климата были даны предпринимателями Уральского федерального округа (ИПУ составил +1%). Более благоприятная ситуация прослеживалась в розничных организациях Центрального и Северо-Западного Федеральных округов (ИПУ составили +4% соответственно).

В целом, полученные результаты по-прежнему указывают на нестабильное социальное самочувствие конечного потребителя товаров розничного рынка – населения. По данным Росстата, в августе 2016 г. реальные располагаемые денежные доходы населения по сравнению с соответствующим периодом прошлого года снизились на 8,3%. Подобной негативной динамики доходов населения не отмечалось почти 8 лет, с периода предыдущего кризиса (декабрь – 2008 г.).

В дополнительной степени омрачает текущую ситуацию, выявленную опросом, хотя и незначительное, но сокращение спроса, объемов продаж, прибыли, выбытие численности занятых. Достаточно скептически выглядят и настроения руководителей розничных организаций относительно ближайших перспектив функционирования организаций в IV квартале.

Существование множества локальных слабых мест, кумулятивный эффект которых пока перевешивает возможность выхода торговли из стагнации, сохраняет высокую степень неопределенности дальнейших отраслевых процессов.

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

Согласно результатам проведенного обследования, III квартал 2016 г. вновь принес незначительное ухудшение основных экономических показателей деятельности розничных организаций. Домашние хозяйства продолжили удерживать рынок в консервативном состоянии, обеспечив ему поведенческую константу сжатого потребления. В результате, по сравнению со II кварталом, возобновилась негативная тенденция сокращения **заказов**. Так, их уменьшение отмечали практически 30% участников опроса. Балансовое значение показателя снизилось на 1 п.п. и составило (-6%) (-5% в III квартале 2015 г.).

<sup>6</sup> Данные по Южному и Северо-Кавказскому федеральным округам будут проанализированы в последующих обзорах.

Рис. 3. Динамика оценок изменения текущего и ожидаемого количества заказов на поставку товаров



Прямым следствием уменьшения заказов стало снижение **объемов продаж и товарооборота**. В частности, по сравнению со II кварталом их уменьшение зафиксировали 33% и 38% руководителей, что выразилось в усилении отрицательной динамики показателей (балансовые оценки изменений составили (-12%) и (-10%), соответственно).

Вследствие ухудшения основных операционных показателей, традиционно возрастает активность оптимизации **численности занятых**, что прослеживается и в результатах конъюнктурного опроса. Начало II полугодия в торговых организациях сопровождалось новым всплеском сокращений.

О выбытии персонала сообщили 32% предпринимателей. Баланс оценки изменения численности снизился до (-17%) (-15% в III квартале 2015 г.). Согласно оценкам более 80% респондентов, ожидать изменений в кадровой политике ритейлеров по итогам года не следует.

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



## Ассортимент товаров. Поставщики товаров. Объем складских запасов

В III квартале 2016 г., несмотря на сжатое потребление, в розничных организациях зафиксировано незначительное расширение **ассортиментного предложения**. Тем не менее, большинство предпринимателей (65%) в отчетном периоде придерживались мнения, что в их номенклатуре относительно II квартала изменений не произошло. Об увеличении ассортимента в анализируемом периоде сообщили только 22% респондентов. Балансовое значение ассортимента возросло на 2 п.п. и составило +9%, сохранившись в диапазоне самых низких значений, фиксируемых обследованиями с начала 2015 года.

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



Обращает на себя внимание продолжающееся третий квартал снижение оптимизма у предпринимателей относительно перспектив расширения ассортиментной матрицы. В IV квартале более 70% респондентов ожидают сохранения наблюдаемой тенденции, что повлечет за собой очередное сужение товарного предложения. Баланс ожиданий снизился с +13% во II квартале до +10%.

Структура поставщиков товаров **организациям розничной торговли в III квартале 2016 г. была сформирована из производителей продукции, оптовых и оптово-посреднических фирм, других 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.

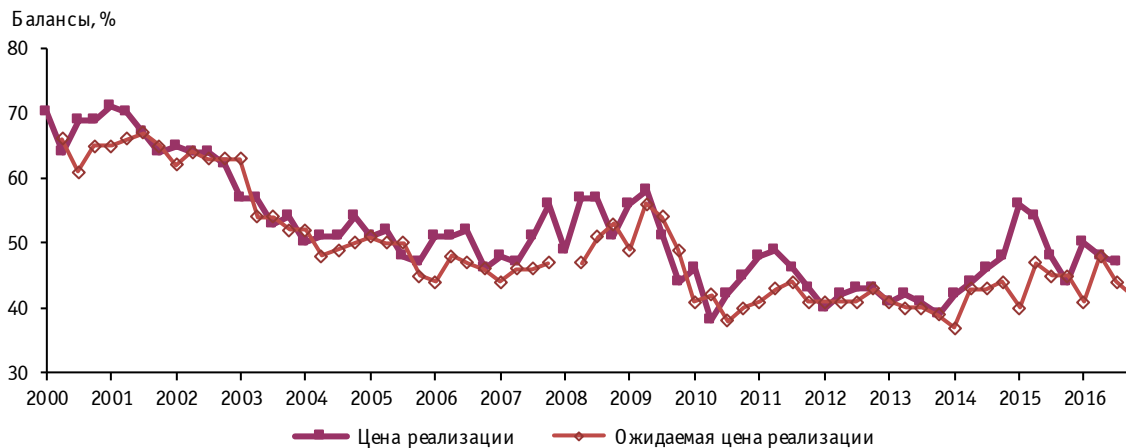
## Цены реализации товаров. Торговые наценки. Система расчетов

Одной из основных составляющих, характеризующих состояние делового климата в отрасли, является динамика **цен реализуемых товаров**.

Наблюдаемые изменения ценовой политики в розничных организациях свидетельствуют, что на фоне низкого потребительского спроса и постепенного укрепления национальной валюты, в III квартале продолжилось замедление роста цен.

Распределение ответов респондентов демонстрирует снижение доли предпринимателей, отмечавших увеличение цены реализации по сравнению с I и II кварталами т.г. В частности, факт их повышения констатировали 51% руководителей торговых фирм против 55% в I-м квартале (баланс оценки изменения показателя с начала года опустился с +50% до +47%).

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



Изменение ценового предложения установлено и в разрезе товарных групп. Основной вклад в текущую инфляцию сохранил за собой продовольственный сегмент, однако по итогам III квартала, доля респондентов, констатировавших рост цен, снизилась. Балансовое значение цен реализации продовольствия составило +55% против +57% и +59% в I и II кварталах т.г. соответственно.

Тенденция снижения роста цен в III квартале, обусловлена достаточно сильным сдерживающим влиянием на продуктовую инфляцию эффекта летнего сезона, когда ассортиментное предложение расширяется за счет различных видов отечественных продуктов питания (преимущественно фруктов и овощей), способных составить ценовую конкуренцию импортным аналогам. К примеру, по данным Росстата, в августе цены на овощи снизились на 17,5%, из них на свежие помидоры и огурцы - на 32,6% и 19,1% соответственно, капусту белокачанную - на 19,7%, картофель - на 18,6%.

Акцентированное угасание инфляции наблюдалось и в непродовольственном сегменте. Баланс оценки изменения показателя снизился с +49% в I квартале до +41% в III-м.

Рис. 7. Динамика оценок цен реализации продовольственных и непродовольственных товаров в организациях розничной торговли (балансы, %)





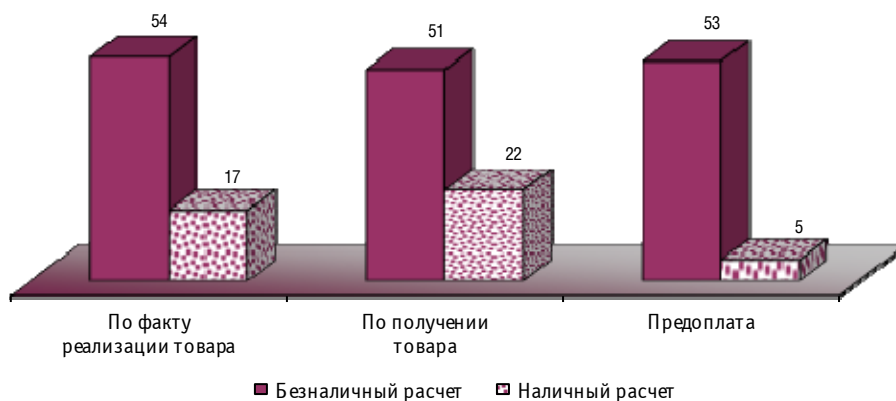
Исходя из результатов обследования, **средний сложившийся уровень торговой наценки** в организациях составил 24%, при этом, по мнению участников опроса, желаемая средняя торговая наценка, которая была бы достаточной для возмещения издержек обращения и обеспечила получение необходимой прибыли, составляет 35%.

Средний уровень торговой наценки в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** закрепился на значении в 16%, тогда как, по мнению предпринимателей, средний уровень, который был бы желательным, составил 25%.

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. 8. Распределение организаций розничной торговли по видам расчетов с поставщиками в III квартале 2016 г.**  
Доля организаций от их общего числа, %

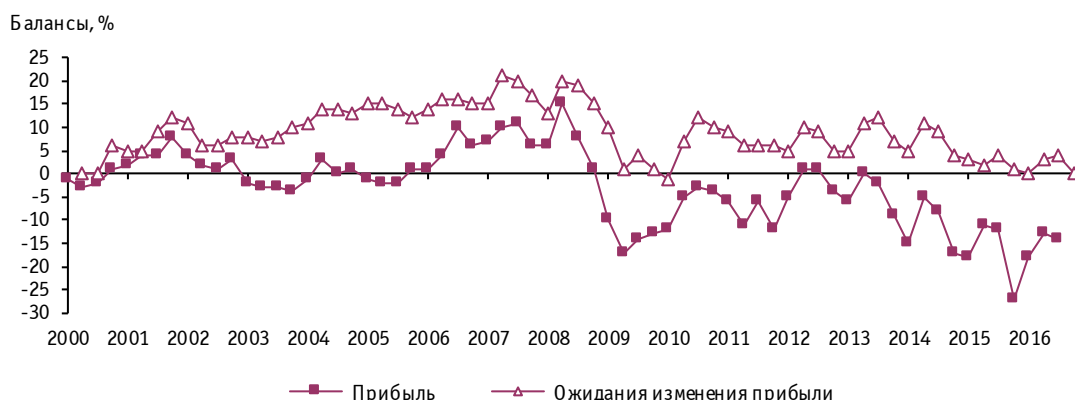


## Финансово-экономическое положение

Анализ финансово-экономического положения розничных организаций позволяет констатировать, что по итогам III квартала финансовое состояние ритейлеров вновь стало ухудшаться. После небольшого замедления отрицательной динамики показателей, представляющих данный блок опроса, предприниматели усилили негативные оценки сложившимся тенденциям относительно II квартала.

В рамках сохраняющихся жестких условиях ресурсных ограничений, в III квартале вновь снизились оценки респондентов относительно изменения **прибыли**. По сравнению со II кварталом динамика снижения показателя характеризовалась ускорением, о чем констатировали около 40% предпринимателей. Балансовое значение опустилось до (-14%).

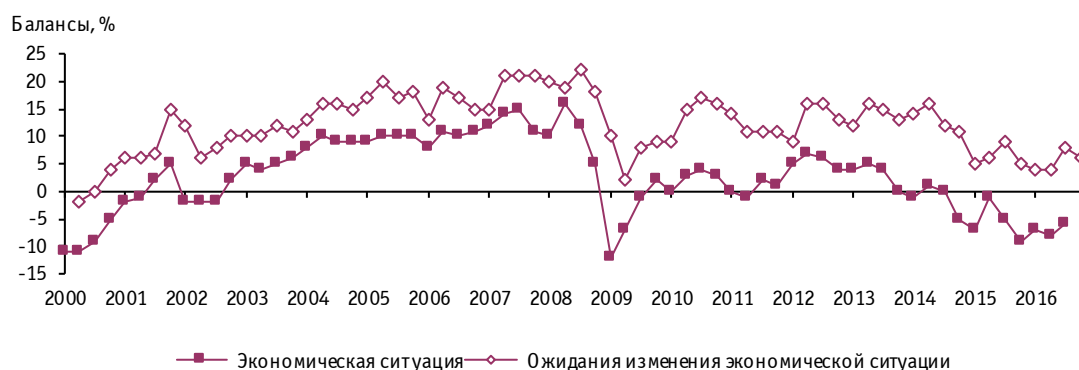
Рис. 9. Динамика оценки изменения прибыли в организациях розничной торговли



Одновременно, возобновилось снижение обеспеченности в организациях **собственных финансовых ресурсов**. Баланс оценки изменения показателя составил (-10%) против (-8%) кварталом ранее.

В анализируемом периоде негативные предпринимательские оценки, характеризующие сложившуюся **экономическую ситуацию**, несколько ослабли, продолжая оставаться крайне неблагоприятными (67% предпринимателей сочли ее сохранившейся без изменений относительно II квартала). Балансовое значение показателя составило (-6%).

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

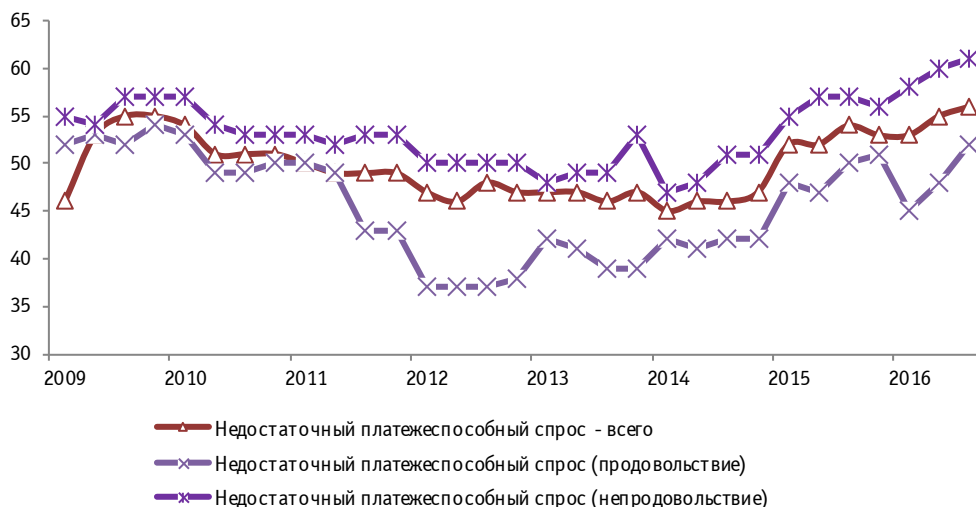


## Факторы, лимитирующие деятельность организаций розничной торговли

В III квартале главенствующей проблемой при ведении бизнеса, стал лимитирующий фактор **«недостаточный платежеспособный спрос»**, который отметили 56% респондентов.

Анализ мнений руководителей относительно влияния данного ограничения на розничные продажи в различных сегментах торговли, свидетельствует, что превалирующее негативное воздействие испытывали организации, реализующие непродовольственные товары. Давление указанного фактора отражается в оценках более 60% респондентов, представивших эту сферу деятельности. Однако настораживающим явлением выступает разворот отмечаемой тенденции и в мнениях предпринимателей, занятых в продовольственном сегменте. Так, если по итогам I полугодия доля таковых составляла 48%, то в III квартале она возросла до 52%.

Рис. 11. Динамика оценок лимитирующего фактора «недостаточный платежеспособный спрос» в розничной торговле  
Доля респондентов от их общего числа, %

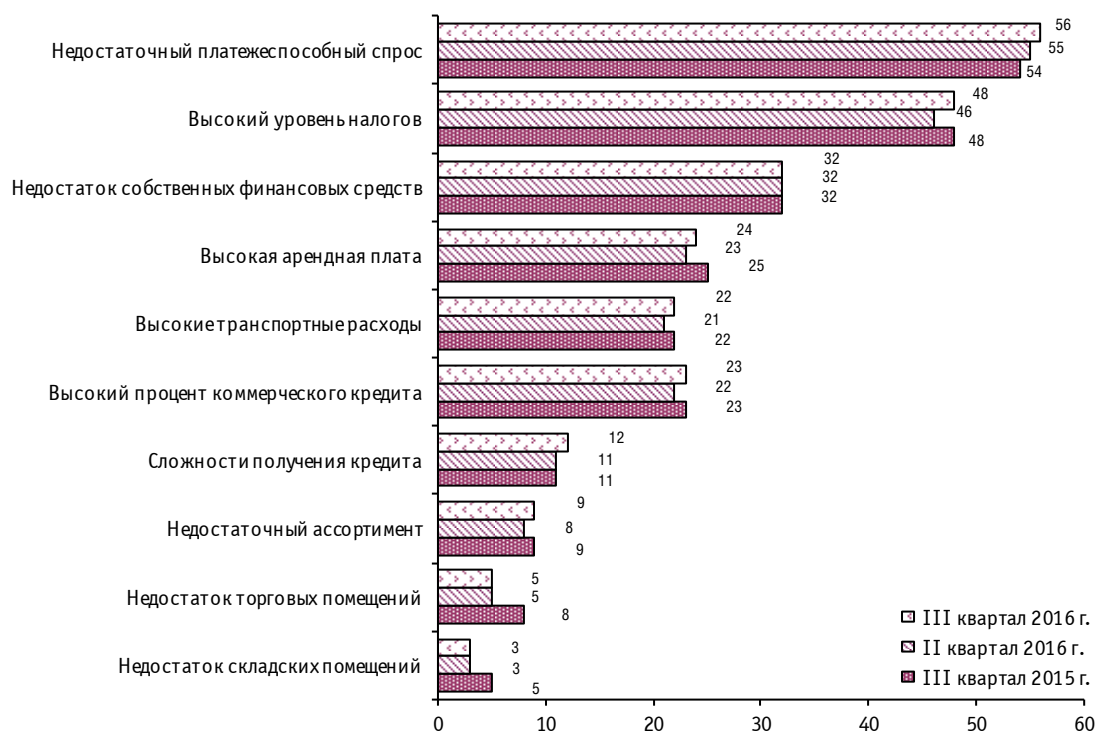


Одновременно, на организации усилилась негативная нагрузка со стороны фактора **«высокий уровень налогов»**. В анализируемом периоде его влияние отметили 48% руководителей против 46% во II квартале.

Практически треть предпринимателей продолжили ссылаться на нехватку в их фирмах **собственных финансовых средств**, а 23% на **высокий процент коммерческого кредита**.

Менее значимыми проблемами для ведения бизнеса руководители сочли факторы **«сложности с получением кредита»** (12% респондентов), **«недостаточный ассортимент»** (9%), а также **«недостаток складских»** и **«торговых помещений»** (5% и 3% соответственно).

Рис. 12. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли  
Доля организаций от их общего числа, %



Подводя итоги финансово-экономической деятельности российских ритейлеров за III квартал, можно сделать вывод, что сегмент розничной торговли находится в состоянии крайне неустойчивого балансирования и отсутствием акцентированных факторов роста деловой активности к концу года.

Благодаря предельной вариативности предпринимателей, состояние торгового климата в III квартале резко не ухудшилось, однако учитывая сформировавшиеся текущие и, особенно, ожидаемые тенденции по большинству показателей, зафиксированный результат следует считать скорее неблагоприятным.

Экспансия меняющихся настроений домохозяйств, как доминирующего звена в торговом процессе, которые становятся больше оборонительными, чем сберегательными, затягивают адаптационные процессы в торговле, не позволяя предпринимателям выйти на новый уровень развития.

Таким образом, в краткосрочной перспективе, надежд на заметное улучшение финансово-экономического положения в торговом сегменте, практически нет. Слабость спроса на все виды реализуемых товаров станет, по-видимому, главным действующим лимитирующим фактором, как минимум, до конца первого полугодия 2017 года, в рамках которого будет наблюдаться медленное и неустойчивое формирование новых трендов, основанных на низкой базе 2016 года.

Возможный отраслевой сдвиг в сторону ослабления депрессионного режима возможен не раньше II половины 2017 года, в случае, если экономика России пойдет по базовому или оптимистичному сценарному пути развития, предполагающему рост реальных располагаемых доходов населения, в основном за счет акцентированного снижения инфляции, обозначенному в прогнозах Минэкономразвития Российской Федерации.

## 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
<b>2015</b>								
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
<b>2016</b>								
I квартал	24	36	40	-16	30	50	19	+11
II квартал	28	35	37	-9	32	50	17	+15
III квартал	28	34	38	-10	28	50	22	+6
IV квартал								

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
<b>2015</b>								
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
<b>2016</b>								
I квартал	18	47	35	-17	23	60	17	+6
II квартал	21	47	32	-11	25	60	15	+10
III квартал	21	46	33	-12	21	59	20	+1
IV квартал								

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
<b>2015</b>								
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
<b>2016</b>								
I квартал	16	55	29	-13	20	64	16	+4
II квартал	22	50	27	-5	24	60	14	+10
III квартал	22	51	27	-6	20	62	18	+2
IV квартал								

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
<b>2015</b>								
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
<b>2016</b>								
I квартал	22	64	14	+8	22	71	7	+15
II квартал	21	65	14	+7	21	71	8	+13
III квартал	22	65	13	+9	19	72	9	+10
IV квартал								

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
<b>2015</b>								
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
<b>2016</b>								
I квартал	14	53	33	-19	8	82	9	-1
II квартал	15	55	31	-16	9	80	9	0
III квартал	15	53	32	-17	8	80	11	-3
IV квартал								

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
<b>2015</b>								
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
<b>2016</b>								
I квартал	10	70	20	-10	12	77	11	+1
II квартал	10	70	18	-8	10	80	10	0
III квартал	9	72	19	-10	8	79	13	-5
IV квартал								

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
<b>2015</b>								
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
<b>2016</b>								
I квартал	20	42	38	-18	23	54	20	+3
II квартал	21	45	34	-13	23	56	19	+4
III квартал	22	42	36	-14	23	52	23	0
IV квартал								

Таблица 8

**Объем складских запасов**  
Доля организаций от их общего числа, %

	Выше нормального уровня	Нормальный уровень	Ниже нормального уровня	Баланс
<b>2015</b>				
I квартал	5	85	10	-5
II квартал	5	85	10	-5
III квартал	5	86	9	-4
IV квартал	15	71	14	+1
<b>2016</b>				
I квартал	6	86	10	-4
II квартал	4	86	10	-6
III квартал	4	85	11	-7
IV квартал				



Таблица 9

**Конкурентоспособность<sup>7</sup>**  
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
<b>2015</b>								
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
<b>2016</b>								
I квартал	10	76	14	-4	12	81	7	+5
II квартал	8	79	13	-5	9	82	7	+2
III квартал	8	80	12	-4	8	82	9	-1
IV квартал								

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
<b>2015</b>								
I квартал	8	78	14	-6	9	82	9	0
II квартал	8	79	13	-5	9	82	9	0
III квартал	8	79	13	-5	9	81	9	0
IV квартал	7	79	14	-7	8	81	11	-3
<b>2016</b>								
I квартал	8	78	14	-6	8	80	9	-1
II квартал	8	73	13	-5	9	76	8	+1
III квартал	8	74	13	-5	7	78	9	-2
IV квартал								

<sup>7</sup> Данные в таблицах 9 и 10 приведены без сезонной корректировки.