

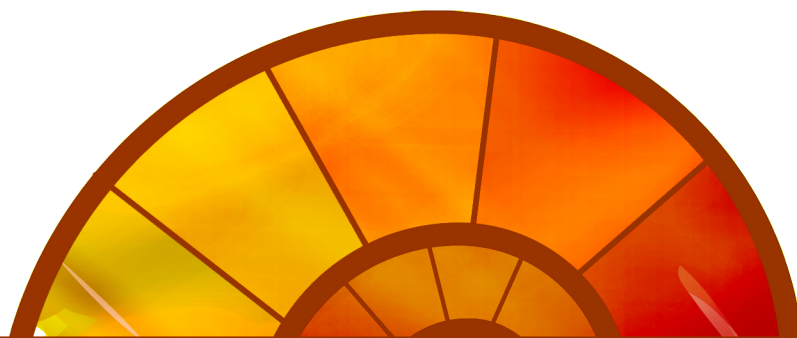


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

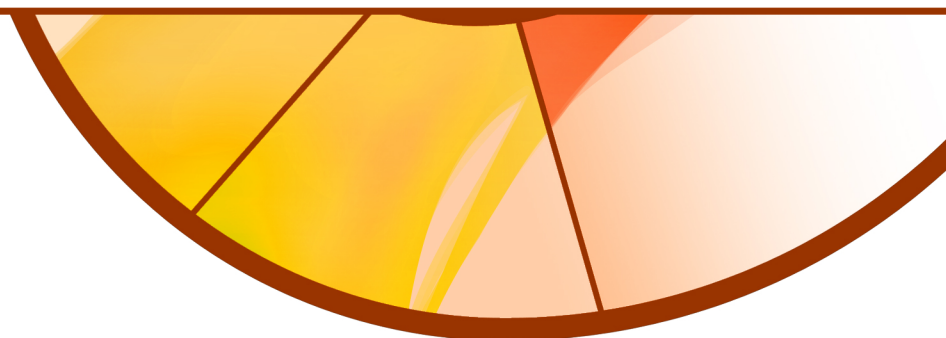


Институт статистических исследований  
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ  
В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ  
В III КВАРТАЛЕ 2018 ГОДА**



Октябрь '18

Москва

**Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2018 года.** – М.: НИУ ВШЭ, 2018. – 16 с.

**Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ** представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2018 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ<sup>1</sup> на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей более 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 2(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», 2018  
*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 НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал, характеризующий состояние делового климата организаций розничной торговли в III квартале 2018 г. и ожидания на IV квартал 2018 г.

Приведенные данные базируются на результатах опросов более 4.0 тыс. руководителей торговых организаций из 82 субъектов Российской Федерации, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службой государственной статистики.

## Основные результаты

- ✓ Некоторое замедление деловой активности относительно позитивного всплеска, обозначившегося по итогам I полугодия т.г.;
- ✓ Снижение до +4% значения главного композитного индикатора исследования – индекса предпринимательской уверенности<sup>2</sup> (далее ИПУ);
- ✓ Формирование неблагоприятных предпосылок, провоцирующих ослабление достижений текущего бизнес-сезона;
- ✓ Преломление ожидаемого позитивного тренда среди участников опроса – увеличение доли предпринимателей, прогнозирующих по итогам IV квартала дальнейшее ухудшение состояния делового климата

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

Согласно результатам конъюнктурного опроса, рост деловой активности, зафиксированный по итогам I полугодия и обозначивший слабые предпосылки для стабилизации делового климата, в III квартале приостановился. Розничная торговля продолжила развитие в более скромном, но благоприятном формате развития последних полутора лет.

Причем результаты текущего конъюнктурного наблюдения, несмотря на определенную просадку в динамике ключевых показателей, все-таки позволяют характеризовать их скорее позитивными в силу сохранения продвижения сегмента по траектории компенсационного восстановления.

---

<sup>2</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.

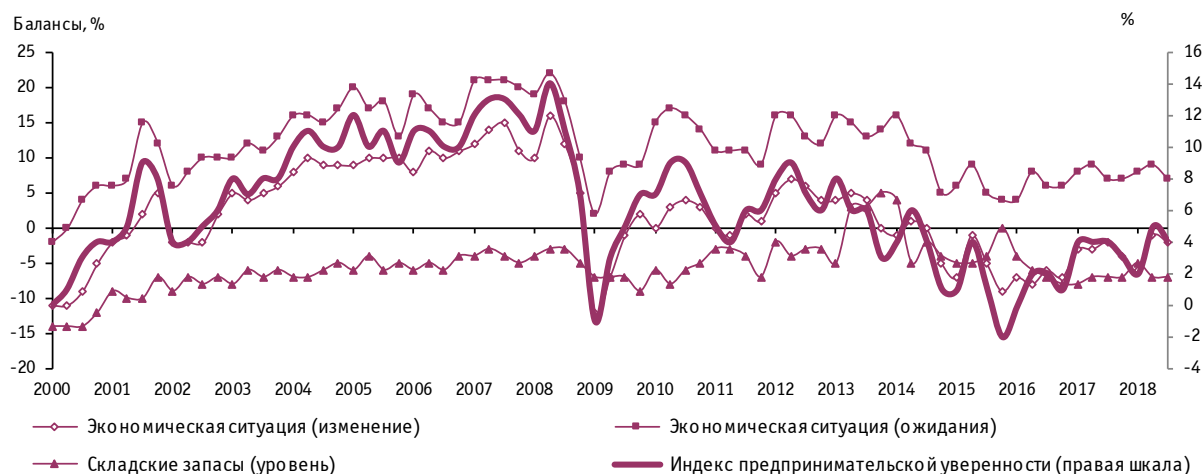
<sup>3</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

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

	2017				2018		
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал
Оборот розничной торговли	-13	-6	-7	-14	-25	-8	-10
Объем продаж в натуральном выражении	-15	-7	-9	-16	-21	-9	-10
Заказы на поставку товаров	-9	-5	-2	-8	-15	-6	-5
Ассортимент товаров	+8	+8	+9	+9	+4	+7	+6
Численность занятых	-9	-6	-11	-12	-14	-13	-12
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-7	-8	-7	-8	-9	-7	-8
Цены реализации	+39	+36	+34	+33	+27	+33	+33
Прибыль	-13	-9	-11	-17	-24	-14	-16

О незначительном общем ухудшении деловой конъюнктуры в розничной торговле свидетельствует **основной показатель исследования – ИПУ**, значение которого относительно II квартала снизилось только на 1 п.п. и составило +4%. Причем следует отметить, что спад индикатора вызван сниженными оценками респондентов относительно двух его компонентов – текущего и ожидаемого изменения экономической ситуации.

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



<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.

В целом, в большинстве торговых организаций сохранилась вялотекущая тенденция смягчения негативной динамики **спроса на реализуемые товары**, обозначившаяся в начале 2018 г. Более половины опрошенных респондентов (55%) констатировали отсутствие изменений в динамике заказов относительно предшествующего квартала. Снижение интенсивности торгового процесса выражалось в слабом увеличении сокращения **объема продаж и общего товарооборота**. В III квартале об уменьшении общего товарооборота в розничных организациях сообщили 38% респондентов, а снижение объема продаж констатировали практически треть руководителей.

Тем не менее, внутреннее потребление домашних хозяйств все еще остается подавленным, а потребительские предпочтения по-прежнему сконцентрированы на реализацию отложенного спроса в **непродовольственном сегменте**, поддерживаемым заметным ростом потребительского кредитования.

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

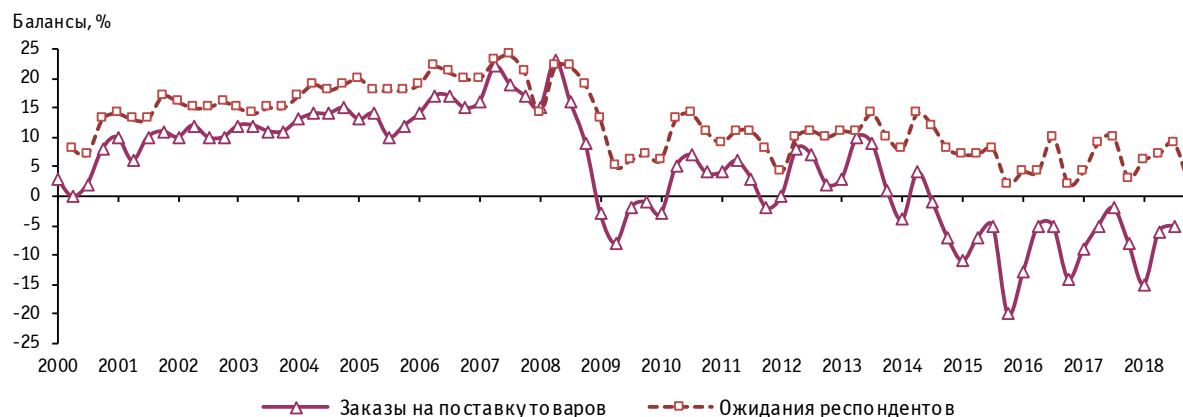
В III квартале 2018 г. спад деловой активности и некоторое ухудшение экономической ситуации в организациях розничной торговли сопровождался слабым ускорением снижения **объема продаж и товарооборота**. Возобновление негативной тенденции распространило негативное влияние, ухудшив результаты не только относительно предшествующего квартала, но и аналогичного периода предыдущего года. В частности, балансовые значения указанных индикаторов снизились с (-9%) до (-10%) и с (-8%) до (-10%), соответственно ((-9%) и (-7%) в III квартале 2017 г.).

Рис. 2. Динамика оценок изменения объема продаж и товарооборота



Вместе с тем, несмотря на замедление продаж, динамика спроса на реализуемые товары сохранила компенсационный восстановительный тренд, обозначившийся в отрасли в начале т.г. По итогам анализируемого квартала продолжила увеличиваться доля респондентов, констатирующих расширение спроса, увеличившись по сравнению с началом года с 15 до 20%. В результате, отрицательная динамика показателя характеризовалась смягчением, улучшив балансовое значение до (-5%) против (-6%) во II-м и (-15%) I-м кварталах т.г.

Рис. 3. Динамика текущих и ожидаемых оценок изменения заказов

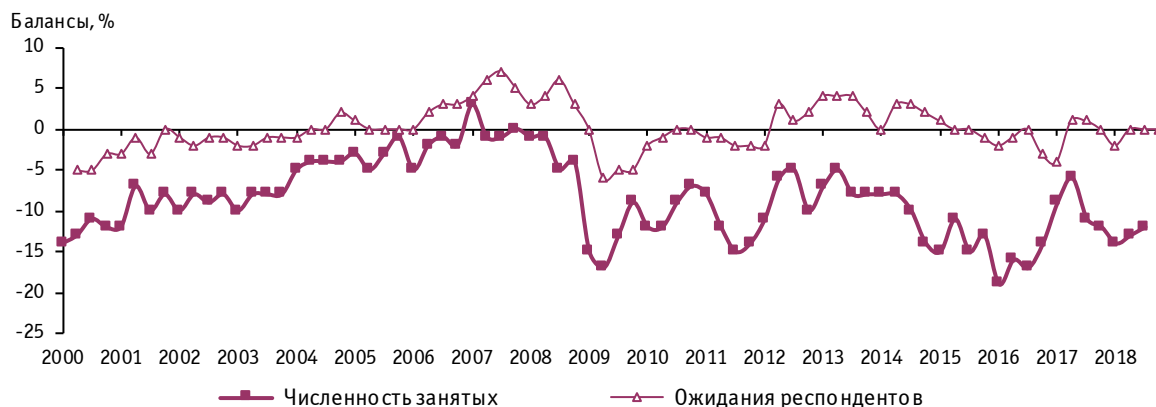


Ситуация с **численностью занятых** в отрасли третий квартал подряд характеризовалась невыразительной тенденцией замедления выбытия персонала. Увольнения продолжались, хотя интенсивность данного процесса по сравнению с началом т.г., несколько ослабла.

Сокращения занятых констатировали менее трети респондентов, а балансовое значение показателя в анализируемом периоде скорректировалось еще на 1 п.п. до (-12%) против (-14%) в I квартале 2018 г.

Прогнозные оценки руководителей организаций относительно рекрутинговых планов на IV квартал т.г. остались практически на уровне предыдущих кварталов т.г.: около 80% респондентов до конца года не планируют расширять штат сотрудников.

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



## Ассортимент товаров. Поставщики товаров. Объем складских запасов

На фоне сжатого и консервативного потребительского спроса, динамика **ассортимента** реализуемых товаров в III квартале 2018 г. сохранила консервативный тренд развития. Причем относительно предшествующего квартала зафиксировано ослабление роста ассортиментной матрицы. Об увеличении товарного предложения в анализируемом периоде сообщали чуть более 15% респондентов.

Балансовое значение показателя, характеризующего изменение номенклатуры, снизилось с (+7%) в предыдущем квартале до (+6%). Следует отметить, что в IV квартале т.г. более 80% руководителей в своих оценках не ориентированы на расширение номенклатуры товаров.

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



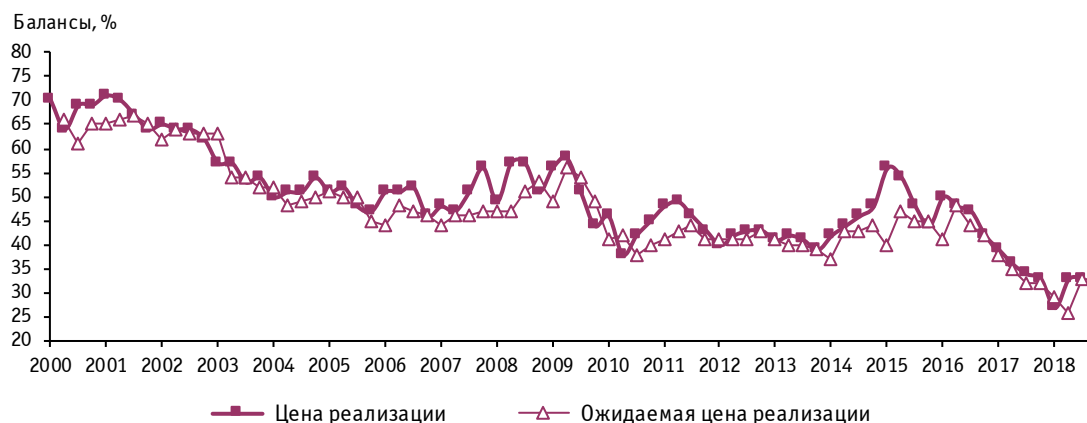
В III квартале 2018 г. **структура поставщиков** товаров организациям розничной торговли была сформирована из производителей продукции, оптовых и оптово-посреднических фирм, других предприятий розничной торговли, физических лиц и прочих организаций. При этом основными поставщиками для большинства торговых магазинов стали оптовые и оптово-посреднические фирмы, а также предприятия-производители, расположенные в одном с ними регионе.

### Цены реализации товаров. Торговые наценки. Система расчетов

После однократного инфляционного всплеска в начале года, в III квартале 2018 г. большинство руководителей придерживались политики сдерживания темпов роста цен. В результате в анализируемом периоде в большинстве организаций (55%) ценовая конъюнктура сохранилась без изменения — увеличение **цены реализации**, как и во II квартале констатировали 37% руководителей. Балансовое значение показателя сохранило значение предшествующего квартала, закрепившись на отметке (+33%).

Прогнозные оценки руководителей организаций, данные относительно инфляционных планов на IV квартал т.г., свидетельствуют об отсутствии намерений у большинства респондентов (около 60%) пересматривать ценовые позиции в сторону увеличения.

Рис. 6. Динамика оценки цены реализации в организациях розничной торговли



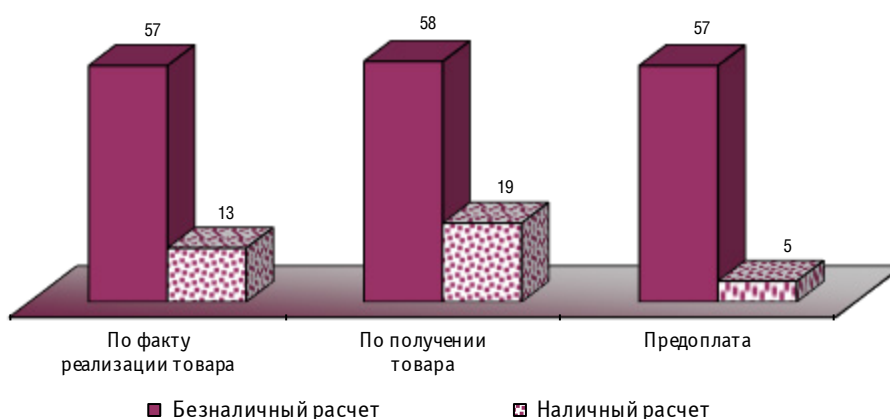
**Средний сложившийся уровень торговой** наценки в организациях в обследуемом периоде составлял 25%. Вместе с тем, по мнению руководителей организаций, средний уровень торговой наценки для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен составлять 32%.

**Средний уровень торговой наценки** в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** составил 15%, тогда как, по мнению предпринимателей, его средний уровень для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен превышать 21%.

В III квартале 2018 г. сохранилась структура **системы расчетов с поставщиками** для организаций розничной торговли предыдущего периода, она не изменилась: 57% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара. Система наличных расчетов с поставщиками товаров также традиционно применялась руководителями менее активно. Наличные расчеты проводились также в основном при получении товара и по факту его реализации, на что указали 19% и 13% руководителей, соответственно.

**Рис. 7. Распределение организаций розничной торговли по видам расчетов с поставщиками в III квартале 2018 г.**

*Доля организаций от их общего числа, %*



## Финансово-экономическое положение

Финансово-экономические показатели организаций розничной торговли по итогам III квартала 2018 г. характеризовались усилением негативных тенденций в динамике их развития по сравнению со II кварталом.

В организациях, на фоне ослабления экономической ситуации и ухудшении финансового положения, вновь возросла интенсивность снижения **прибыли** по сравнению с предыдущим кварталом. В частности, с 35 до 37% увеличилась доля руководителей организаций, констатирующих ее уменьшение. Баланс оценки изменения показателя в обследуемом периоде снизился с (-14%) до (-16%) (-11% в III квартале 2017 г.).

Тем не менее, на фоне крайне негативной динамики I квартала т.г, когда вследствие низкой деловой активности балансовое значение прибыли достигало (-24%), полученные оценки следует отнести к разряду умеренно неблагоприятных.



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



Одновременно, негативные коррективы сопровождали динамику показателя, характеризующего **экономическую ситуацию** в отрасли, которая вследствие повышения концентрации негативных тенденций в деловой конъюнктуре, характеризовалась слабым, но ускорением сокращения. Относительно предыдущего периода балансовое значение показателя снизилось на 1 п.п. до (-2%) (-2% в III квартале 2017 г.). По итогам года предприниматели ожидают усиление обозначившейся тенденции, что повлечет дальнейшее ухудшение данного индикатора.

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

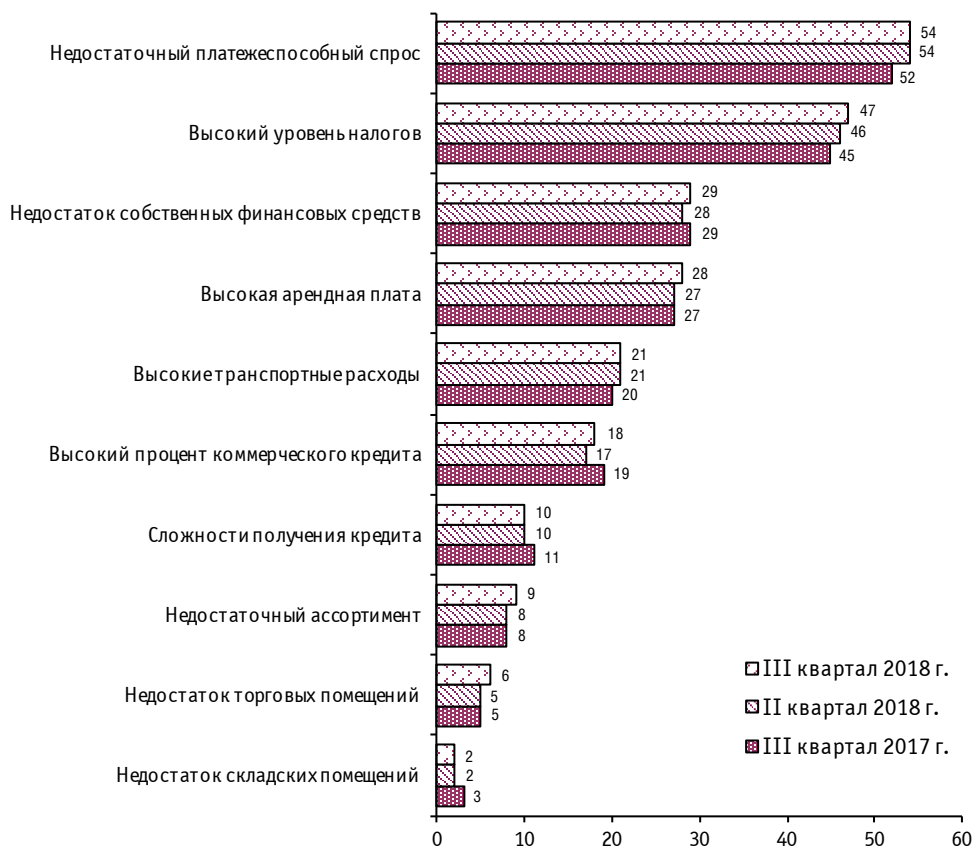


### Факторы, лимитирующие деятельность организаций розничной торговли

Анализ мнений респондентов относительно изменения степени влияния различных факторов, ограничивающих развитие организаций розничной торговли, позволяет констатировать, что по итогам III квартала нагрузка со стороны ключевых проблем относительно предшествующих периодов т.г. практически не изменилась и оставалась весомой, однако по сравнению с аналогичным кварталом прошлого года возросла. В большей степени это касается увеличившегося давления на розничную торговлю таких лимитирующих факторов, как **«недостаточный платежеспособный спрос»**, на который указали **54% респондента** против 52% и **«высокий уровень налогов»** – 45 против 47%.

Одновременно, по сравнению с началом года, предпринимателями был отмечен слабый рост негативной нагрузки на бизнес со стороны таких проблем, как **«недостаток собственных финансовых средств организаций»** (увеличение доли респондентов с 27 до 29%), **«высокий процент коммерческого кредита»** (с 16 до 18%), **«недостаточный ассортимент»** (с 8 до 9%), **«высокая арендная плата»** (с 27 до 28%).

Рис. 10. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли  
Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, исходя из обобщенных мнений руководителей торговых организаций, выявленных в ходе конъюнктурного опроса, начало II полугодия ознаменовалось слабым замедлением экономической активности, в целом, заметно не повлиявшим на сформировавшуюся в течение т.г. относительно позитивную динамику развития сегмента. По-прежнему, розничная торговля, с точки зрения успешности функционирования и позиционирования на рынке, опережает многие другие базовые виды экономической деятельности оставаясь в лидирующем статусе.

С одной стороны, важно, что по итогам III квартала большинство индикативных трендов, характеризующих изменения ключевых параметров делового климата, отреагировали слабой волатильностью, фиксируясь в относительно благоприятных индивидуальных диапазонах, достигнутых по итогам последних полутора лет.

Однако с другой стороны, очевидно, что на рынке повысилась концентрация неблагоприятных параметров и сформировались предпосылки, спровоцировавшие затухание роста деловой активности, наблюдаемой по итогам I полугодия т.г.

Как следует из заниженных предпринимательских ожиданий, сыгравших основную негативную роль в динамике индикатора деловой активности – ИПУ и других не менее символических и чувствительных показателей (объем продаж, товарооборот, численность занятых,

прибыль и т.д.), у предпринимателей, по сравнению с началом года, существенно возрос пессимизм относительно ожидаемых тенденций изменения делового климата в завершающем IV квартале. В частности, впервые с 2000 года баланс ожиданий изменения объема продаж характеризовался отрицательным значением, опустившись с (+9%) до (-2%).

Учитывая высокую прогностическую способность обследований, с большей долей вероятности можно констатировать, что пошатнувшаяся уверенность респондентов вызвана совокупностью текущих и, главное, ожидаемых в 2019 году экономических событий. На ухудшение общей конъюнктуры в том числе играют и настроения домохозяйств, которые начинают выражать беспокойство по поводу возможных экономических и социальных потрясений.

В частности, Индекс потребительской уверенности, ежеквартально рассчитываемый Росстатом на панели более 5 тыс. взрослого населения страны, в III квартале т.г. впервые после девятиквартального восхождения упал на 6 п.п, составив в отчетном квартале (-14%). Одной из основных проблем, сдерживающих развитие торговли и, соответственно, рост розничного товарооборота, является относительно низкая платежеспособность домашних хозяйств, выраженная в отсутствии акцентированного роста реальных располагаемых денежных доходов населения. Наметившийся, после более чем трех с половиной лет падения, рост реальных доходов (январь–август 2018 г. к январю–августу 2017 г. – 102,2%) носит слабый и неустойчивый характер. Так, в августе с.г., по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, Росстат выявил падение доходов на 0,9%.

По всей вероятности, к числу основных краткосрочных угроз, вызывающих наибольшую настороженность у всех участников розничного рынка, следует отнести возможные колебания курса валют в конце года и инфляционные скачки; к среднесрочным факторам – усиление налогового давления в виде повышения ставки НДС, а также ожидание новой волны санкций.

Новая порция неопределенности, распространяющаяся в экономическом пространстве, внесла свои коррективы в текущую модель потребительского поведения, усилив одну из якорных тенденций, заключающуюся в растущем спросе на непродовольственные товары. В полученных результатах обследований, динамика заказов на группы товаров, представляющих продовольственный сегмент, продолжила хроническое стагнирование.

Однако относительно высокий потенциал непродовольственного сегмента, скорее всего в ближайшей перспективе, может себя исчерпать. Забегая вперед, можно предположить, что на фоне анонсируемого роста инфляции, возникнет предновогодний всплеск обновления импортных бытовых электротоваров, а также других, более сложных технических средств по закупочным ценам 2018 года, который уже в начале 2019 года спадет, что заметно снизит экономическую активность в сегменте и возможно сократит его темпы роста.

Вполне вероятно, что немалый вклад в торможение отраслевого развития внесет и растущая за кредитованность населения, которая скорее всего после новогодних праздников только возрастет, увеличив и без того высокую нагрузку долговых обязательств. По оценке Банка России, только в январе–августе 2018 года потребительские кредиты физическим лицам выросли более чем на 14%. При этом по данным Национального бюро кредитных историй (НБКИ) средний размер выданных кредитов на покупку потребительских товаров в январе–августе практически на 30% выше чем за аналогичный период прошлого года.

В целом, в сложившихся обстоятельствах, ожидаемый сценарий завершения делового сезона 2018 года, исключая форс–мажорные обстоятельства, позволяет надеяться на благоприятное окончание, обусловленное сложившимися преимущественно позитивными инерционными тенденциями отраслевого развития т.г., но с некоторым негативным прогнозом на начало 2019 г.

## ДИНАМИКА ОЦЕНОК ИЗМЕНЕНИЯ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОГАНИЗАЦИЙ 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>2017</b>								
I квартал	24	39	37	-13	31	51	18	+13
II квартал	29	36	35	- 6	31	48	19	+12
III квартал	29	35	36	-7	26	49	24	+2
IV квартал	28	30	42	-14	29	47	21	+8
<b>2018</b>								
I квартал	20	35	45	-25	31	50	19	+12
II квартал	27	38	35	-8	29	54	17	+12
III квартал	27	37	37	-10	29	49	24	+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
<b>2017</b>								
I квартал	17	51	32	-15	24	62	14	+10
II квартал	23	47	30	-7	25	60	15	+10
III квартал	22	47	31	-9	20	60	20	0
IV квартал	20	44	36	-16	21	61	18	+3
<b>2018</b>								
I квартал	17	45	38	-21	25	59	16	+9
II квартал	22	47	31	-9	25	59	16	+9
III квартал	21	48	31	-10	20	58	22	-2

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>2017</b>								
I квартал	18	55	27	-9	23	63	14	+9
II квартал	20	55	25	-5	24	62	14	+10
III квартал	21	56	23	-2	20	63	17	+3
IV квартал	19	54	27	-8	21	64	15	+6
<b>2018</b>								
I квартал	15	57	30	-15	22	63	15	+7
II квартал	19	55	25	-6	22	65	13	+9
III квартал	20	55	25	-5	20	62	18	+2

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>2017</b>								
I квартал	20	68	12	+8	22	71	7	+15
II квартал	18	72	10	+8	21	73	6	+15
III квартал	19	71	10	+9	19	74	7	+12
IV квартал	19	71	10	+9	19	73	8	+11
<b>2018</b>								
I квартал	17	70	13	+4	19	74	7	+12
II квартал	18	71	11	+7	19	73	8	+11
III квартал	17	72	11	+6	17	75	8	+9

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>2017</b>								
I квартал	17	57	26	-9	10	78	9	+1
II квартал	18	58	24	-6	9	80	8	+1
III квартал	16	57	27	-11	10	77	10	0
IV квартал	17	54	29	-12	9	77	11	-2
<b>2018</b>								
I квартал	16	54	30	-14	10	80	10	0
II квартал	18	51	31	-13	9	82	9	0
III квартал	18	52	30	-12	10	77	10	0

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>2017</b>								
I квартал	10	73	17	-7	11	78	11	0
II квартал	8	76	16	-8	9	81	10	-1
III квартал	9	75	16	-7	8	82	10	-2
IV квартал	8	76	16	-8	10	81	9	+1
<b>2018</b>								
I квартал	7	77	16	-9	10	80	10	0
II квартал	9	75	16	-7	10	81	9	+1
III квартал	8	76	16	-8	9	79	12	-3

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>2017</b>								
I квартал	23	41	36	-13	28	52	20	+8
II квартал	25	42	34	-9	25	55	20	+5
III квартал	25	39	36	-11	23	54	23	0
IV квартал	23	37	40	-17	24	54	22	+2
<b>2018</b>								
I квартал	16	44	40	-24	25	55	20	+5
II квартал	21	44	35	-14	24	57	19	+5
III квартал	21	42	37	-16	22	57	21	+1

Таблица 8

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

	Выше нормального уровня	Нормальный уровень	Ниже нормального уровня	Баланс
<b>2017</b>				
I квартал	4	83	13	-9
II квартал	4	85	11	-7
III квартал	4	84	12	-8
IV квартал	4	85	11	-7
<b>2018</b>				
I квартал	6	83	11	-5
II квартал	4	85	11	-7
III квартал	4	85	11	-7

Таблица 9

**Конкурентоспособность<sup>5</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>2017</b>								
I квартал	11	74	14	-3	11	78	8	+3
II квартал	9	77	13	-4	10	80	7	+3
III квартал	9	77	13	-4	10	80	7	+3
IV квартал	10	76	13	-3	10	79	8	+2
<b>2018</b>								
I квартал	10	73	16	-6	12	76	9	+3
II квартал	9	76	14	-5	10	80	8	+2
III квартал	9	76	14	-5	10	79	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
<b>2017</b>								
I квартал	9	72	14	-5	9	75	9	0
II квартал	9	75	11	-2	8	77	9	-1
III квартал	8	76	11	-3	8	78	8	0
IV квартал	8	73	12	-4	7	77	9	-2
<b>2018</b>								
I квартал	7	73	14	-7	9	75	9	0
II квартал	8	74	12	-4	9	75	9	0
III квартал	8	73	13	-5	7	77	9	-2

<sup>5</sup> Данные в таблицах 9 и 10 приведены без сезонной корректировки.