




ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



**Институт статистических исследований
и экономики знаний**

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В ОПТОВОЙ ТОРГОВЛЕ
В III КВАРТАЛЕ 2011 ГОДА**

Октябрь '11

Москва



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



**Институт статистических исследований
и экономики знаний**

Центр конъюнктурных исследований

ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В ОПТОВОЙ ТОРГОВЛЕ В III КВАРТАЛЕ 2011 ГОДА

Москва
2011

Деловой климат в оптовой торговле в III квартале 2011 года –
М.: НИУ ВШЭ, 2011. – 20 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в оптовой торговле в III квартале 2011 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей более 2.7 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.

Программа обследования гармонизирована с соответствующими подходами, принятыми в странах ОЭСР, и базируется на Гармонизированной 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 (раздел G).

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20
Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67
E-mail: issek@hse.ru
<http://issek.hse.ru>

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет информационно-аналитический материал о состоянии делового климата в оптовой торговле в III квартале и ожиданиях предпринимателей на IV квартал 2011 г.

В докладе использованы результаты ежеквартальных выборочных¹ опросов руководителей более 2.7 тыс. организаций оптовой торговли, проводимых Федеральной службой государственной статистики.

Обобщенная конъюнктура в оптовой торговле²

Анализ экономической деятельности организаций оптовой торговли в III квартале 2011 г. позволяет констатировать рост деловой активности большинства участников оптового рынка, и, как следствие, более заметное проявление посткризисного восстановительного тренда в данном секторе экономики.

В анализируемом квартале негативные тенденции, характерные для первой половины 2011 г., не получили продолжения, что позволило многим руководителям оптовых фирм вернуть утраченные позиции. В частности, об этом свидетельствует факт преодоления отрицательной динамики основных показателей, определяющих финансово-экономическое состояние торговых фирм. Причем, судя по динамике практически всех основных показателей, восстановительный процесс в оптовых фирмах проходил достаточно интенсивно.

Тем не менее, относиться к достигнутым результатам следует с достаточной осторожностью. В отрасли наблюдается ряд сигналов, косвенно указывающих на хрупкость данного процесса. И на это есть как минимум несколько причин.

Прежде всего, следует отметить, что активная деятельность оптовой торговли в III квартале приходилась на период традиционного сезонного подъема отрасли, что, по всей видимости, и следует считать одним из основополагающих факторов, позитивно повлиявших на динамику основных показателей. Предприниматели, воспользовавшись очередным сезонным улучшением конъюнктуры, традиционно использовали открывшиеся возможности и реабилитировали свой бизнес.

Кроме того, по-прежнему детерминантом предпринимательской активности оставался компонент макроокружения, заключающаяся прежде всего в монетарных, фискальных, инфляционных ограничениях и перепрофилированных потребительских предпочтениях. Таким образом, исключить и нейтрализовать буквально все негативные воздействия, проявившиеся не только в предшествующем квартале, но и носящие системный, фундаментальный характер, так и не удалось.

В целом, рассматриваемый период с точки зрения динамики результирующих показателей, безусловно, следует оценивать как позитивный, однако исходя из достаточно осторожных прогнозов респондентов относительно деятельности организаций в IV квартале, есть основания предполагать, что рост деловой активности оптовых фирм к концу 2011 г. замедлится.

¹ Выборка репрезентативна в целом по отрасли, регионам, различным группам организаций по численности занятых и формам собственности.

² Временные ряды показателей деятельности организаций оптовой торговли приведены без сезонной корректировки.

**Динамика оценок основных показателей деятельности
организаций оптовой торговли**

Балансы, %³

	2010				2011		
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал
Спрос	-21	-7	+10	+6	-16	-4	+7
Оптовый товарооборот	-22	-9	+21	+13	-14	-12	+8
Объем продаж в натуральном выражении	-19	-8	+16	+8	-16	-11	+7
Ассортимент товаров	+4	+10	+12	+12	+7	+6	+7
Численность занятых	-12	-4	+2	+1	-1	-1	-1
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-8	-3	+1	0	-6	-5	-3
Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	-3	+2	+2	+3	0	+2	+3
Цены покупки	+58	+60	+61	+69	+66	+68	+67
Цены реализации	+51	+52	+54	+61	+56	+60	+61
Прибыль	-26	-6	+7	+6	-17	-6	+5

Динамика основных показателей в анализируемом периоде, определяющая состояние делового климата в данном секторе экономики, относительно II квартала 2011 г. характеризовалась позитивными изменениями.

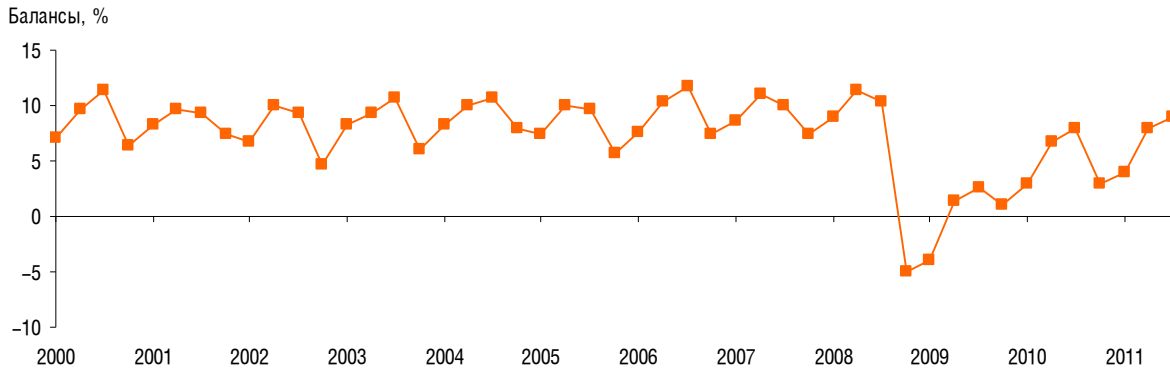
Одним из наиболее важных моментов явился рост портфеля заказов на реализацию оптовой продукции, что, в свою очередь, позволило предпринимателям нарастить темпы **объемов продаж в натуральном выражении, товарооборота**, а соответственно, привело к необходимости дальнейшего ускорения обновления и расширения **ассортимента**.

В результате обозначившихся позитивных тенденций основной результирующей показатель исследования – **индекс предпринимательской уверенности**⁴ продемонстрировал позитивную направленность и в III квартале 2011 г. составил +9%.

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

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

Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в организациях оптовой торговли

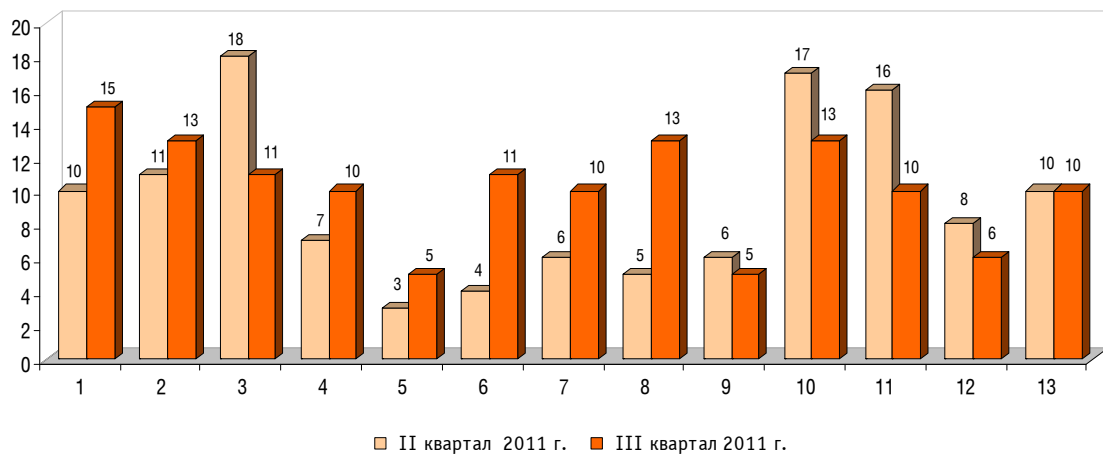


Улучшение предпринимательских оценок делового климата прослеживалось практически во всех видах деятельности оптовой торговли.

Вместе с тем, наиболее благоприятный деловой климат был характерен для фирм, реализующих товары социального назначения. Так, если во II квартале 2011 г. наилучшие результаты демонстрировали организации, чья деятельность была связана с оптовыми поставками для клиентов, закупающих товары производственно-технического назначения – прежде всего, это касалось оптовых структур, реализующих руды, металлы и строительные материалы, то в III квартале прирост их деловой активности несколько ослабел.

Наибольшая интенсификация бизнеса прослеживалась в фирмах, реализующих пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия; парфюмерию и косметику; фармацевтические и медицинские товары; бытовые электротовары и телеаппаратуру; бытовую мебель. Существенные позитивные перемены в развитии своего бизнеса констатировали и руководители, занятые в сфере поставок автотранспортных средств (индекс предпринимательской уверенности составил +15%) и автомобильных деталей, узлов и принадлежностей (+13%).

Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в организациях оптовой торговли, реализующих отдельные группы товаров
Балансы, %



- | | |
|--|--|
| 1 – автотранспортные средства | 8 – бытовая мебель, напольные покрытия |
| 2 – автомобильные детали и принадлежности | 9 – топливо |
| 3 – сельхозсырье и живые животные | 10 – руды и металлы |
| 4 – пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия | 11 – лесоматериалы, строительные материалы |
| 5 – бытовые электротовары, радио- и телеаппаратура | 12 – химические продукты |
| 6 – парфюмерные и косметические товары | 13 – машины и оборудование |
| 7 – фармацевтические и медицинские товары | |

Анализируемый квартал отмечен долгожданным возобновлением положительных темпов роста одного из главных показателей оптовой торговли – **прибыли**. Происходящие процессы в экономическом развитии оптовых структур позволили преодолеть негативную динамику, наблюдавшуюся в течение первых двух кварталов 2011 г.

Однако **наращивание прибыли в целях стабилизации достигнутых финансовых результатов** отчасти поддерживалось постепенным нарастанием очередной инфляционной волны в отпускных ценах.

В III квартале сохранилась поквартальная тенденция уменьшения доли предпринимателей, отмечавших дальнейшее снижение лимитирующего влияния со стороны фактора **«недостаток собственных финансовых средств»**. Отчасти данную положительную тенденцию можно связать с постепенным расширением возможности границ кредитования. Исходя из мнений респондентов можно заключить, что в III квартале улучшилась ситуация с обеспеченностью кредитными и заемными финансовыми средствами.

В организациях оптовой торговли восьми федеральных округов Российской Федерации наибольшее значение индекса предпринимательской уверенности зафиксировано в Южном и Уральском федеральных округах (+14 и +11% соответственно), наименьшее – в Северо-Кавказском федеральном округе (+7%).

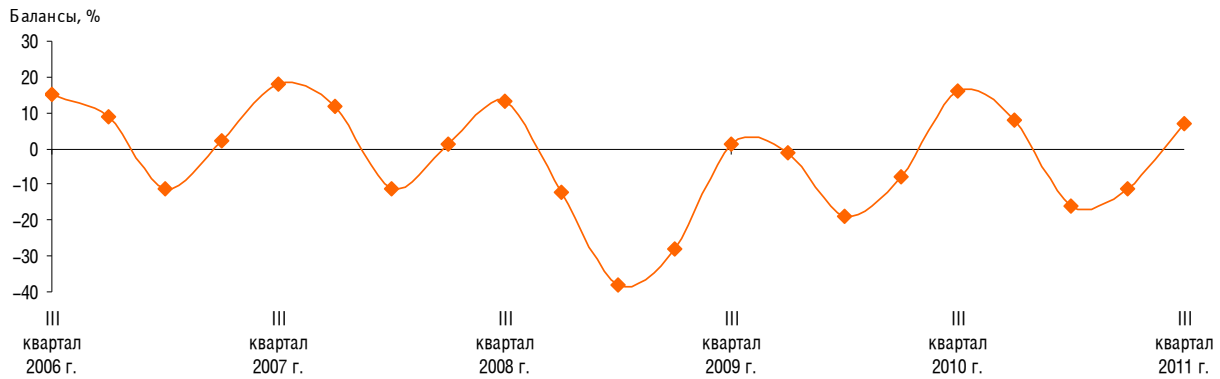
Спрос. Объем продаж в натуральном выражении. Оптовый товарооборот. Численность занятых

Подъем предпринимательской и потребительской активности, зафиксированный в III квартале 2011 г., оказался основной составляющей в преобладании позитивных тенденций в данном секторе экономики. При этом одним из важных моментов в экономическом развитии оптовых организаций в анализируемом квартале 2011 г. стал перелом отрицательной динамики спросовой ситуации, что, в свою очередь, выразилось в росте объемов продаж в натуральном выражении и оптового товарооборота. Более четверти руководителей (29%) организаций констатировали увеличение спроса на реализуемые товары. Так, если во II квартале 2011 г. значение баланса оценок изменения **спроса** составляло –4%, то в анализируемом квартале – +7% (+10% в III квартале 2010 г.).

Возросшая покупательская активность коснулась большинства видов реализуемых оптовиками товаров. В большей мере указанные положительные изменения распространились на организации, поставляющие лесоматериалы и строительные материалы; автомобильные детали, узлы и принадлежности; металлы и металлические руды; химические продукты. Кроме того, наращивание деловой активности способствовало существенному замедлению темпов сокращения спроса в фирмах, занимающихся реализацией бытовых электротоваров радио- и телеаппаратуры, а также сельхозсырья и живых животных.

Объективной реакцией на восстановление спроса в оптовой торговле стало соответствующее увеличение **объемов продаж в натуральном выражении**. В результате, значение баланса оценок изменения показателя в III квартале 2011 г. составило +7 против –11% во II квартале 2011 г. (+16% в III квартале 2010 г.).

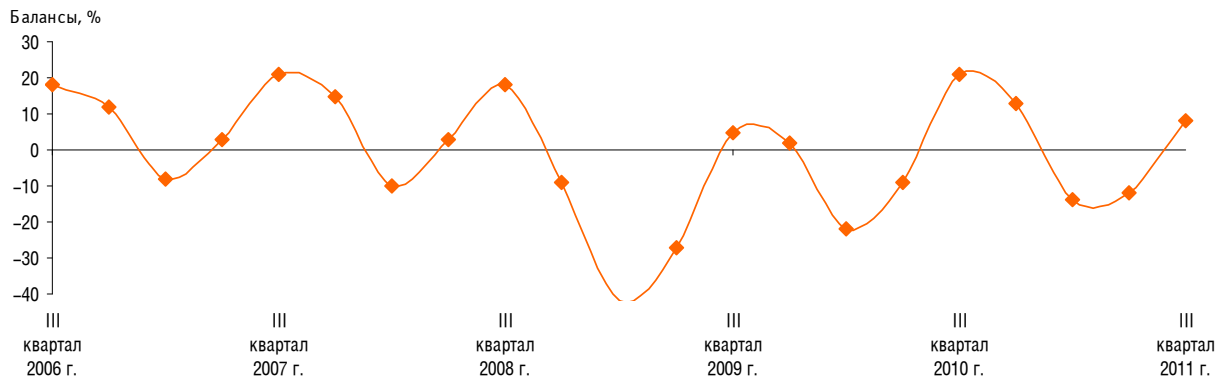
Рис. 3. Динамика оценок изменения объемов продаж в натуральном выражении в организациях оптовой торговли



Идентичные тенденции были характерны и для динамики объемов продаж по группам товаров. Так, прекращение падения объемов продаж было зафиксировано в фирмах, поставляющих топливо; парфюмерные и косметические товары; фармацевтические и медицинские товары; бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру, а также бытовую мебель, напольные покрытия. При этом в ряде торговых организаций, занимающихся поставками автотранспортных средств; автомобильных деталей; лесоматериалов и строительных материалов, а также машин и оборудования, продолжилось по сравнению со II кварталом дальнейшее увеличение объема продаж.

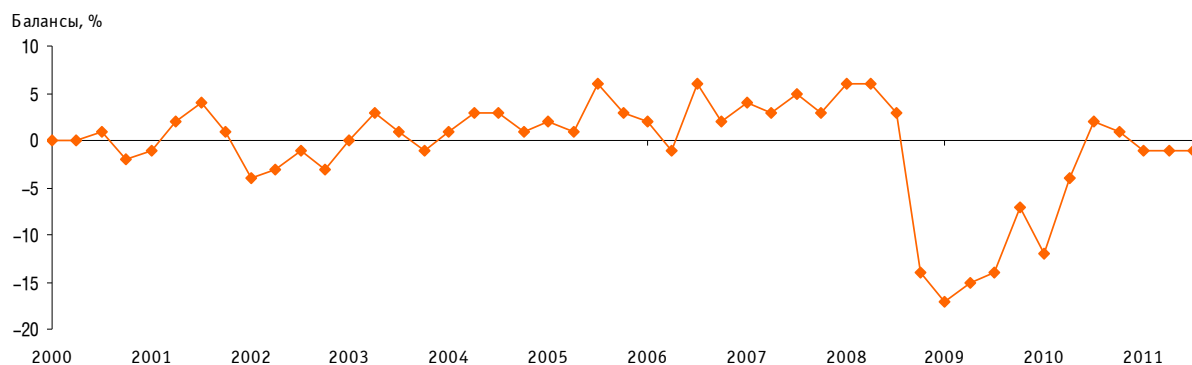
Сложившаяся конъюнктура в данном секторе экономики в III квартале 2011 г. повлияла на динамику оптового товарооборота: баланс оценки изменения показателя составил +8% против -12% в предыдущем квартале (+21% в III квартале 2010 г.).

Рис. 4. Динамика оценок изменения товарооборота в организациях оптовой торговли



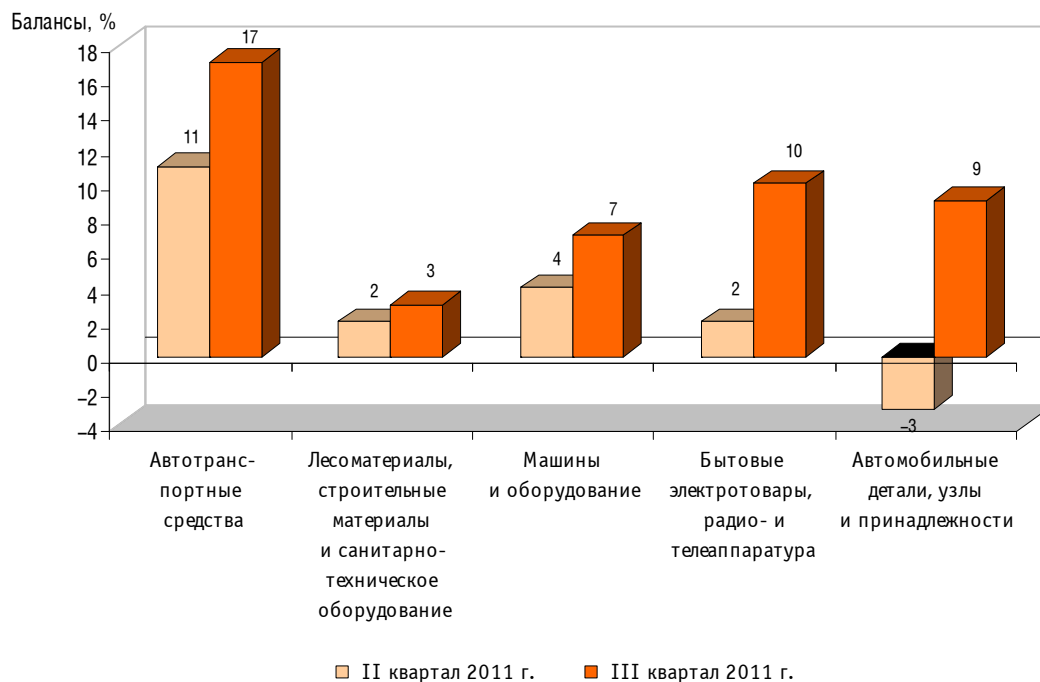
Ситуация с численностью занятых в оптовых фирмах в анализируемом периоде относительно II квартала не изменилась, что выразилось в продолжении вялотекущего сокращения персонала. Следует отметить, что наблюдаемая динамика прослеживается с начала 2011 г., что косвенно указывает на относительную стабильность кадровых перемещений в течение года. Доли руководителей, сокращающих и набирающих новых работников, на протяжении текущего года были приблизительно одинаковые и составляли около 25%.

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



В анализируемом периоде по сравнению со II кварталом продолжился рост численности занятых в организациях, реализующих автотранспортные средства; лесоматериалы и стройматериалы; машины и оборудование; бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру. В то же время прекратилось сокращение персонала в оптовых фирмах, реализующих автомобильные детали, узлы и принадлежности (баланс оценки изменения показателя составил +9 против -3% во II квартале).

Рис. 6. Динамика оценок изменения численности занятых в организациях оптовой торговли по отдельным видам реализуемых товаров



Наиболее сложная кадровая ситуация сохранялась в оптовых фирмах, реализующих химические продукты (баланс оценки изменения показателя составил -10%), а также сельхозсырье и живых животных (-8%).

Ассортимент. Складские запасы.

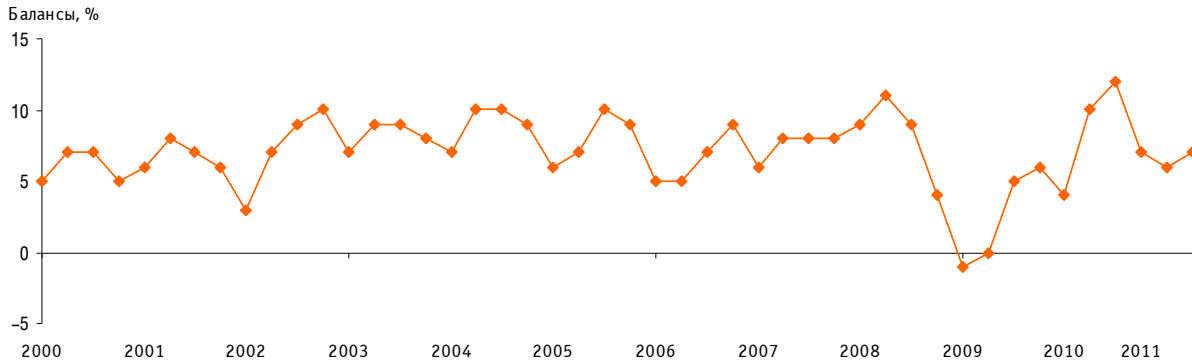
Поставщики и потребители продукции оптовых организаций

Анализ процесса оптимизации **ассортимента** в оптовых фирмах позволяет констатировать отсутствие каких-либо существенных изменений в динамике данного показателя. В обсле-

дуюмом периоде по сравнению со II кварталом логичной реакцией на позитивную динамику развития спроса, объемов продаж и общей экономической конъюнктуры явилось лишь незначительное расширение ассортиментного ряда. Очевидно, что в течение 2010 г., а также текущего года, следуя выработанной стратегии, руководители уже сформировали и адаптировали ассортиментную матрицу товарами, наиболее востребованными и доступными для потребителей.

В III квартале баланс оценок изменения показателя составил +7 против +6% в предшествующем квартале (+10% в III квартале 2010 г.).

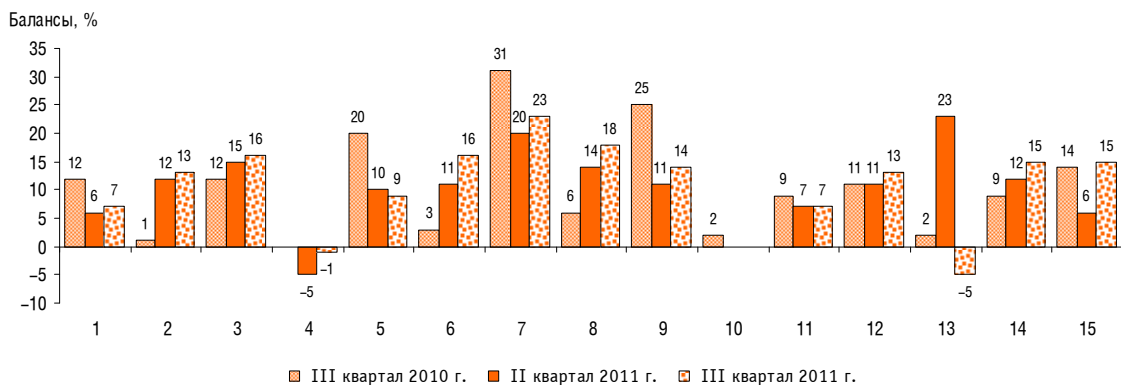
Рис. 7. Динамика оценки изменения ассортимента товаров в организациях оптовой торговли



Активное расширение ассортимента продолжилось в оптовых организациях, реализующих парфюмерные и косметические товары (баланс оценок изменения показателя составил +23%); фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические товары (+18%).

Заметные корректирующие номенклатурные изменения по сравнению со II кварталом отмечались также в фирмах, чья деятельность была связана с поставками бытовых электротоваров, радио- и телеаппаратуры; бытовой мебели, напольных покрытий и прочих неэлектрических бытовых товаров; машин и оборудования, а также прочих товаров.

Рис. 8. Динамика оценок изменения ассортимента в организациях оптовой торговли по видам реализуемых товаров



- 1 – всего
- 2 – автотранспортные средства
- 3 – автомобильные детали, узлы и принадлежности
- 4 – сельхозсырье и живые животные
- 5 – пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия
- 6 – бытовые электротовары, радио- и телеаппаратура
- 7 – парфюмерные и косметические товары
- 8 – фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические товары
- 9 – бытовая мебель, напольные покрытия и прочие неэлектрические бытовые товары
- 10 – топливо
- 11 – металлы и металлические руды
- 12 – лесоматериалы, строительные материалы и санитарно-техническое оборудование
- 13 – химические продукты
- 14 – машины и оборудование
- 15 – прочие товары

Согласно результатам проведенного обследования, в III квартале темпы сокращения **объемов складских запасов** сохранились без изменения. Баланс оценки изменения показателя сохранил значение II квартала, составив –10% (–8% в III квартале 2010 г.). Вместе с тем, большинство руководителей (82%) отметили, что уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях соответствует «нормальному»⁵.

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

Анализ оценок относительно предпочтений в выборе **поставщиков товаров** показал, что большинство предпринимателей продолжили в анализируемом периоде закупать товары в основном у предприятий-изготовителей продукции и в оптовых фирмах. Так, организации приобретали у оптово-посреднических фирм более половины (54%) от общего объема покупок, у предприятий-производителей – 42%.

В то же время распределение оптовыми фирмами реализуемых товаров по **покупателям** характеризовалось наибольшими поставками для оптовых и оптово-посреднических, а также розничных организаций (33 и 29% соответственно). Остальное количество товаров, от общего объема продаж, предназначалось предприятиям-производителям, физическим лицам и прочим организациям.

В III квартале 2011 г. осталась прежней **география закупок и продаж товаров оптовыми организациями**.

Около половины от общего объема закупаемой продукции составлял товар, приобретенный предпринимателями в собственном регионе, чуть менее – у поставщиков, расположенных в других регионах Российской Федерации.

Распределение объемов продаж по местонахождению покупателей в анализируемом квартале сохранилось практически без изменений. Основную часть товаров (82% от общего объема продаж) предприятия и оптовые фирмы реализовывали организациям, расположенным в одном с ними регионе.

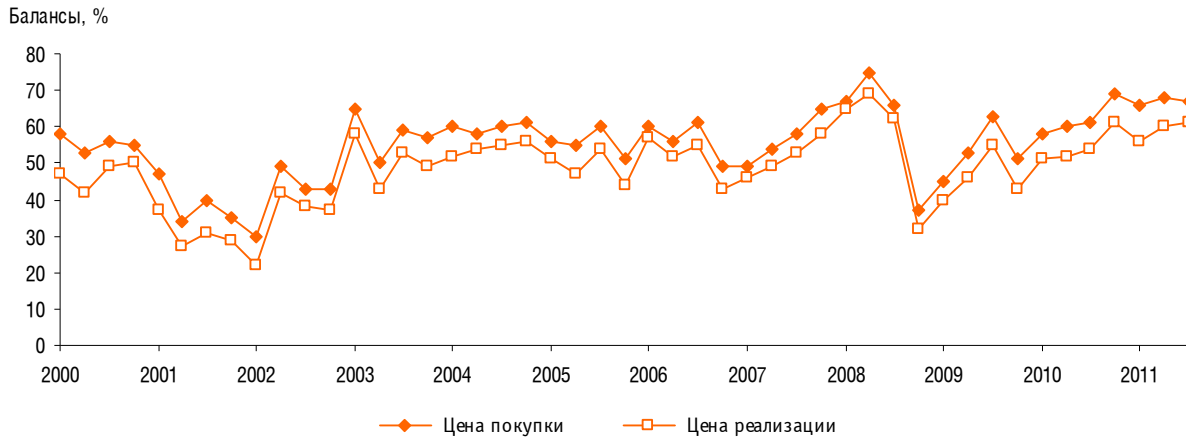
Цены закупки и реализации. Система расчетов

В III квартале 2011 г. большинство руководителей предпочли сохранить выбранный ими курс политики ценообразования, направленный на увеличение цены реализуемых товаров. При этом оптовики не остановили даже снизившиеся в III квартале у основных поставщиков закупочные цены. По всей видимости, необходимость противодействия сохраняющимся неустойчивым тенденциям в финансовом секторе и нестабильной конъюнктуре внешней среды стало решающим фактором для большинства предпринимателей.

В результате в анализируемом периоде 65% респондентов сообщили об увеличении цен на реализуемые товары. Баланс оценки изменения **цены реализации** составил +61 против +60% во II квартале (+54% в III квартале 2010 г.).

⁵ «Нормальный» уровень – обычный, достаточный для сложившихся условий в период обследования.

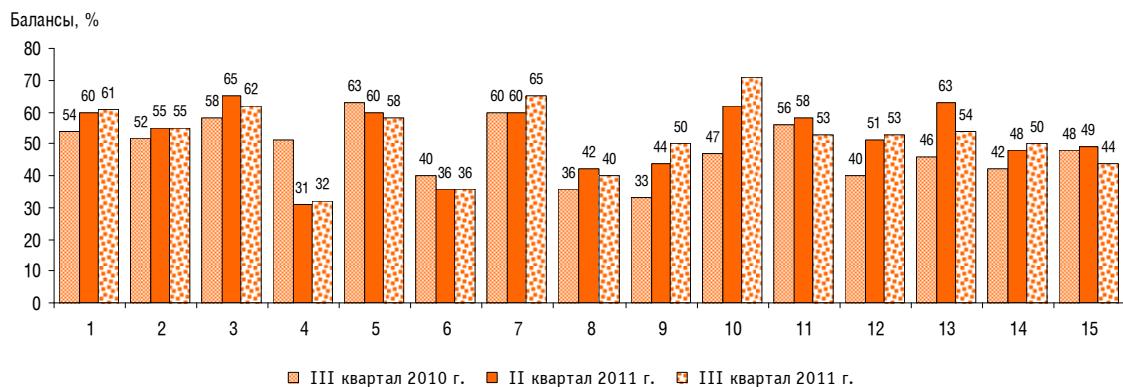
Рис. 9. Динамика оценки изменения цен покупки и реализации в организациях оптовой торговли



Анализ динамики цен реализации в разрезе товарных групп в оптовых фирмах показал, что в III квартале коррекция цен в сторону увеличения наблюдалась по большинству видов реализуемых оптовиками товаров.

Однако в наибольшей мере данная тенденция прослеживалась в фирмах, реализующих парфюмерию и косметические товары, а также топливо. Так, продолжающийся рост оптовых цен на топливо являлся следствием дефицита бензина в некоторых регионах страны и сочетанием ряда таких факторов, как повышение акцизов и сезонных ремонтов НПЗ.

Рис. 10. Динамика оценок изменения цен реализации в организациях оптовой торговли по видам реализуемых товаров



- 1 – всего
- 2 – автотранспортные средства
- 3 – автомобильные детали, узлы и принадлежности
- 4 – сельхозсырье и живые животные
- 5 – пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия
- 6 – бытовые электротовары, радио- и телеаппаратура
- 7 – парфюмерные и косметические товары
- 8 – фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические товары
- 9 – бытовая мебель, напольные покрытия и прочие неэлектрические бытовые товары
- 10 – топливо
- 11 – металлы и металлические руды
- 12 – лесоматериалы, строительные материалы и санитарно-техническое оборудование
- 13 – химические продукты
- 14 – машины и оборудование
- 15 – прочие товары

По всей видимости, корреляция динамики инфляционной составляющей с доходом и потреблением домохозяйств станет одной из главных составляющих предпринимательского успеха в последние месяцы 2011 г.

В III квартале 2011 г. в 44% торговых компаний сложившийся уровень **торговых наценок** составлял 6–15%. Торговые наценки в размере 16–20% применяли 20% организаций, и только 15% фирм увеличивали цены от 20 до 50%.

Порядок расчетов оптовых торговых организаций с поставщиками и покупателями реализуемых товаров в III квартале 2011 г. не изменился.

Осталась без изменений по сравнению с предыдущим кварталом и система расчетов организаций оптовой торговли с поставщиками продукции, при которой доля безналичной формы была основной и составила 97% от общего объема расчетов. Доля наличных расчетов составила 2%, взаимозачетов – 1%. Векселя, другие финансовые инструменты и бартер как формы расчетов практически не использовались.

В финансовых отношениях с покупателями оптовика применяли преимущественно безналичные и наличные расчеты (84 и 15% от общего объема расчетов). Доля взаимозачетов оставалась на уровне 1%.

Финансово-экономическое положение организаций оптовой торговли

Анализ финансово-экономического положения организаций оптовой торговли в III квартале 2011 г. свидетельствует об общей тенденции наращивания восстановительных процессов в данном секторе экономики. Значения большинства показателей, характеризующих финансовую составляющую организаций, продемонстрировали положительные изменения относительно предшествующего квартала.

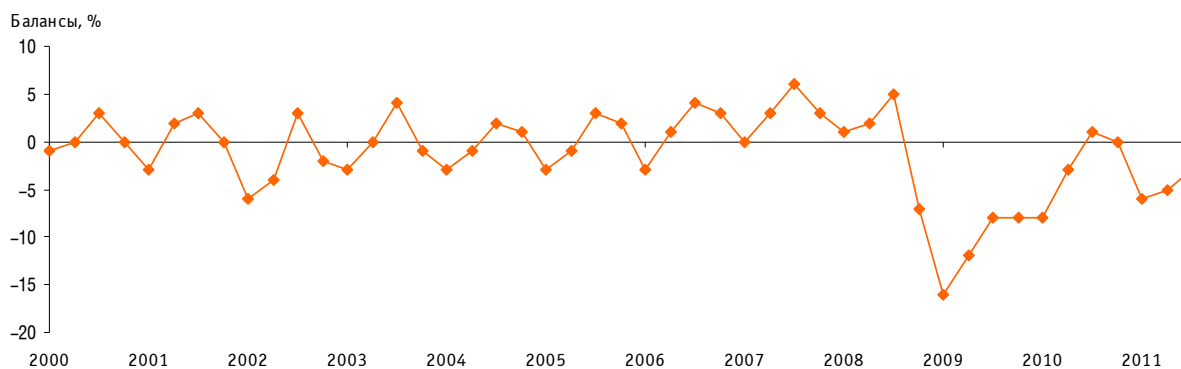
Ослабление отрицательных тенденций в анализируемом периоде обусловило положительное результирующее значение одного из важнейших показателей финансовой деятельности – **прибыли**. В организациях оптовой торговли в III квартале 2011 г. значение баланса оценок изменения показателя составило +5% против –6% во II квартале (+7% в III квартале 2010 г.).

Рост данного показателя зафиксирован в большинстве оптовых организаций, реализующих различные виды товаров. Наилучшее значение показателя было зарегистрировано в фирмах, поставляющих на рынок парфюмерные и косметические товары (баланс оценки изменения показателя составил +29%), металлы и металлические руды (+28%), лесоматериалы, строительные материалы (+26%), автомобильные детали, узлы и принадлежности (+24%).

В то же время замедление снижения прибыли отмечалось в оптовых организациях, реализующих сельхозсырье и живых животных (баланс оценки изменения показателя в III квартале составил –6 против –14% во II квартале), фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические изделия (–2 против –13%).

Сложившаяся ситуация с прибылью определила характер изменения обеспеченности фирм собственными финансовыми ресурсами. Так, в анализируемом периоде активизировавшаяся предпринимательская деятельность привела к замедлению темпов снижения обеспеченности **собственными финансовыми ресурсами**. Баланс оценки изменения показателя в III квартале составил –3 против –5% во II квартале (+1% в III квартале 2010 г.).

Рис. 11. Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами



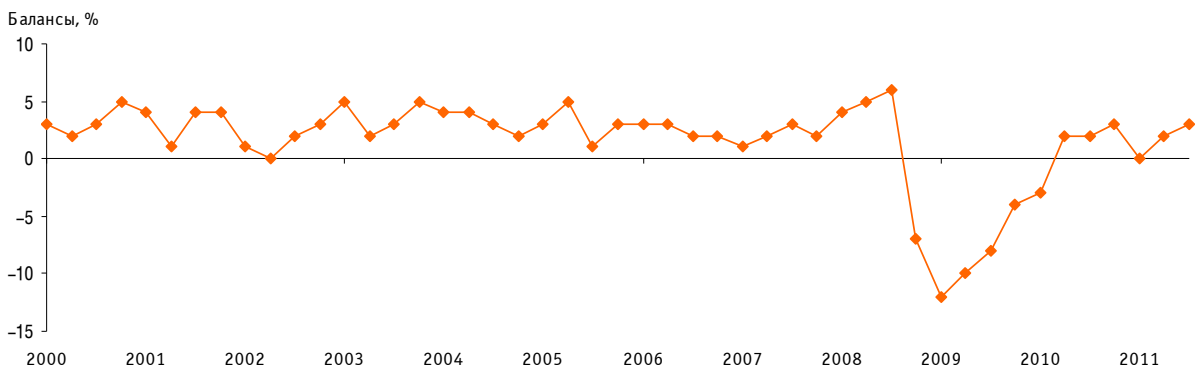
Дифференциация фирм по видам экономической деятельности свидетельствовала о том, что в анализируемом периоде в большинстве организаций данный показатель не только замедлил падение, но и преодолел отрицательную динамику.

Так, положительное значение показателя было зафиксировано в организациях, поставляющих автотранспортные средства; автомобильные детали, узлы и принадлежности; бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру; парфюмерные и косметические товары; металлы и металлические руды; лесоматериалы и строительные материалы; химические продукты, а также машины и оборудование.

Отрицательный результат обеспеченности организаций собственными финансовыми средствами прослеживался в фирмах, занятых реализацией фармацевтических и медицинских товаров (баланс оценки изменения показателя составил -5%); бытовой мебели, напольных покрытий и прочих неэлектрических бытовых товаров (-3%); топлива (-7%).

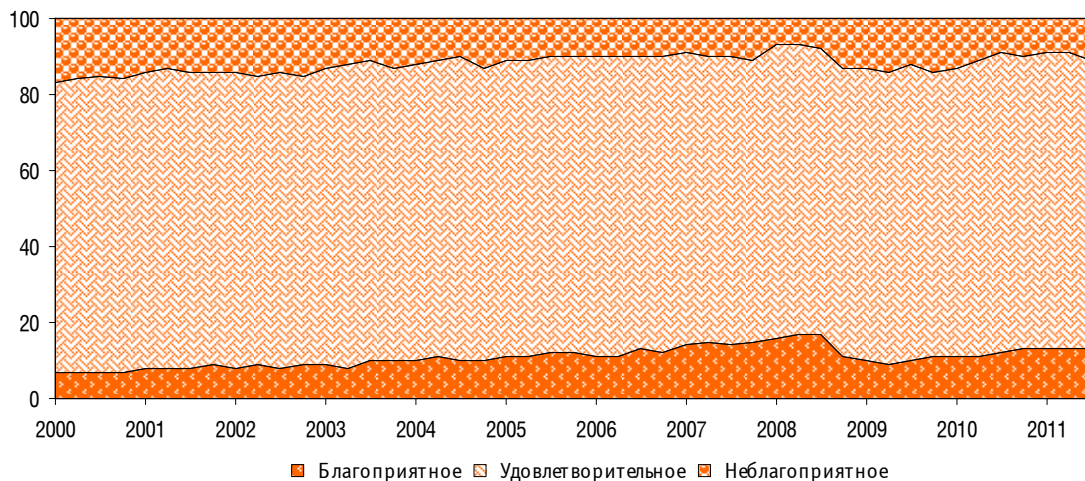
К достаточно позитивному моменту в деятельности оптовых фирм следует отнести дальнейшее улучшение ситуации с кредитованием их бизнеса. В III квартале отмечалось закрепление тенденции роста **обеспеченности кредитными и заемными финансовыми ресурсами**. Баланс оценки изменения показателя, увеличившись относительно II квартала, составил $+3\%$ ($+2\%$ в III квартале 2010 г.).

Рис. 12. Динамика оценки изменения обеспеченности кредитными и заемными финансовыми ресурсами



Преобладание позитивных оценок позволило большинству руководителей (76%) в III квартале 2011 г. охарактеризовать сложившееся **экономическое положение** как «удовлетворительное».

Рис. 13. Динамика оценки экономического положения в организациях оптовой торговли
Доля организаций от их общего числа, %



В III квартале 2011 г. без изменений оставалась **структура источников финансирования** оптовых организаций. Как и прежде, доля собственных оборотных средств в общем объеме использованных источников финансирования составляла основную часть – 68%, кредитных и заемных – 21%, финансовых средств клиентов – 10%, прочих средств – 1%.

Рис. 14. Структура источников финансирования организаций оптовой торговли в III квартале 2011 г.
% от общего объема финансирования



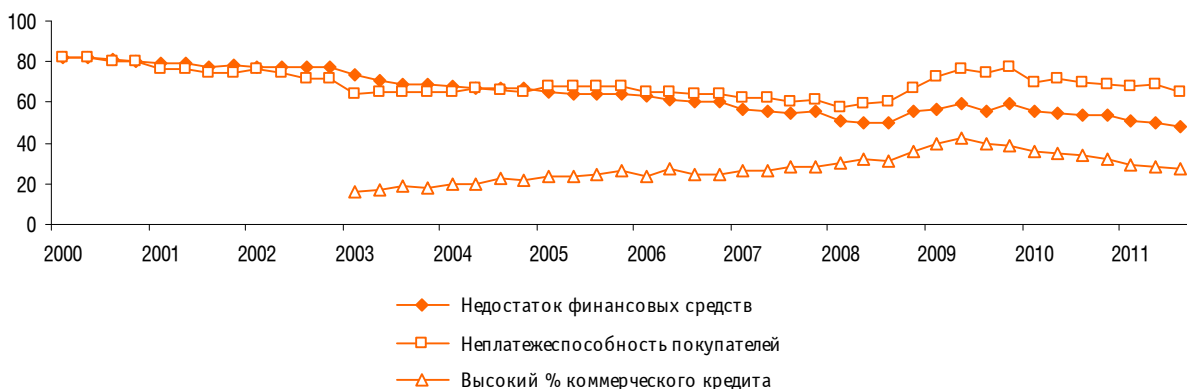
Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

Оценивая влияние разнообразных факторов, лимитирующих развитие деятельности оптовой торговли, большинство руководителей в III квартале 2011 г. по-прежнему выделили финансовые и фискальные проблемы.

Вместе с тем, в течение текущего года наблюдалось устойчивое снижение негативного давления со стороны этих ограничений, что несомненно указывает на наличие восстановительных процессов в отрасли. В частности, в анализируемом периоде продолжилось снижение доли респондентов, указывающих на такие факторы, как **«неплатежеспособность покупателей»** (65 против 69% во II квартале), **«недостаток финансовых средств»** (48 против 50%), **«высокий процент коммерческого кредита»** (27 против 28%).

Наиболее острую зависимость от неплатежеспособности покупателей испытывали оптовые фирмы, реализующие химические продукты; фармацевтические и медицинские товары; металлы и металлические руды; парфюмерные и косметические товары, машины и оборудование.

Рис. 15. Динамика оценки наиболее значимых факторов, ограничивающих деятельность оптовых организаций
Доля организаций от их общего числа, %



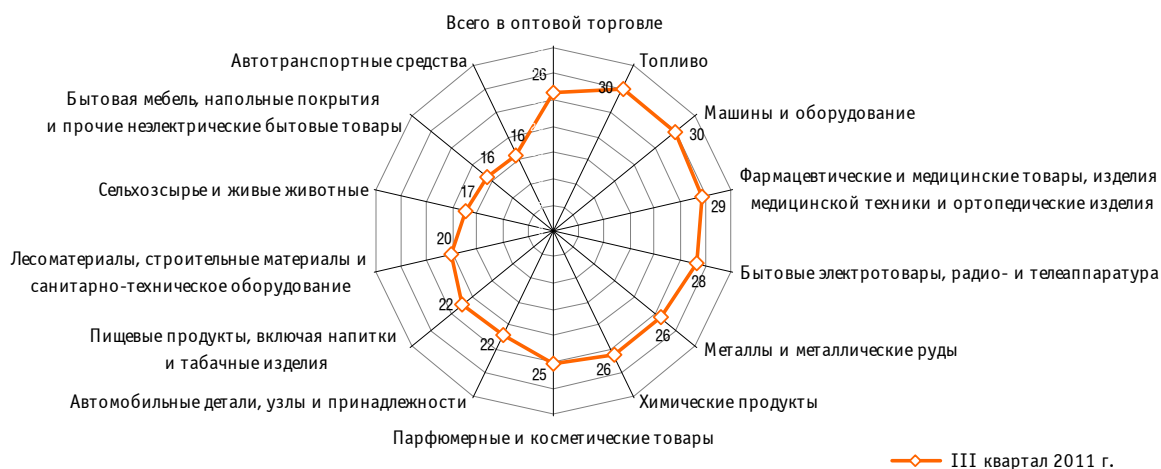
Вместе с тем, по мнению многих руководителей, продолжали оказывать существенное и преимущественное негативное влияние на деятельность оптовых фирм высокие налоговые ставки. Несмотря на относительное ослабление негативной реакции в предпринимательской среде, фактор **«высокий уровень налогов»** по-прежнему сохранил одно из лидирующих мест в рейтинге ограничений. Наиболее восприимчивыми к отрицательному воздействию данного фактора в анализируемом периоде были фирмы, реализующие автотранспортные средства; парфюмерные и косметические товары; бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру.

Рис. 16. Оценка лимитирующего фактора «высокий уровень налогов» по видам реализуемых товаров в III квартале 2011 г.
Доля организаций от их общего числа, %



В то же время более четверти предпринимателей в III квартале ссылались на увеличение отрицательного влияния на их деятельность **«недобросовестной конкуренции»**. По всей видимости, сохраняющиеся внешнеэкономические колебания, а также неустойчивое внутреннее финансовое положение вынуждали некоторых недобросовестных участников рынка использовать «серые схемы» ведения бизнеса. В большей мере это коснулось оптовых фирм, реализующих топливо; машины и оборудование; фармацевтические и медицинские товары.

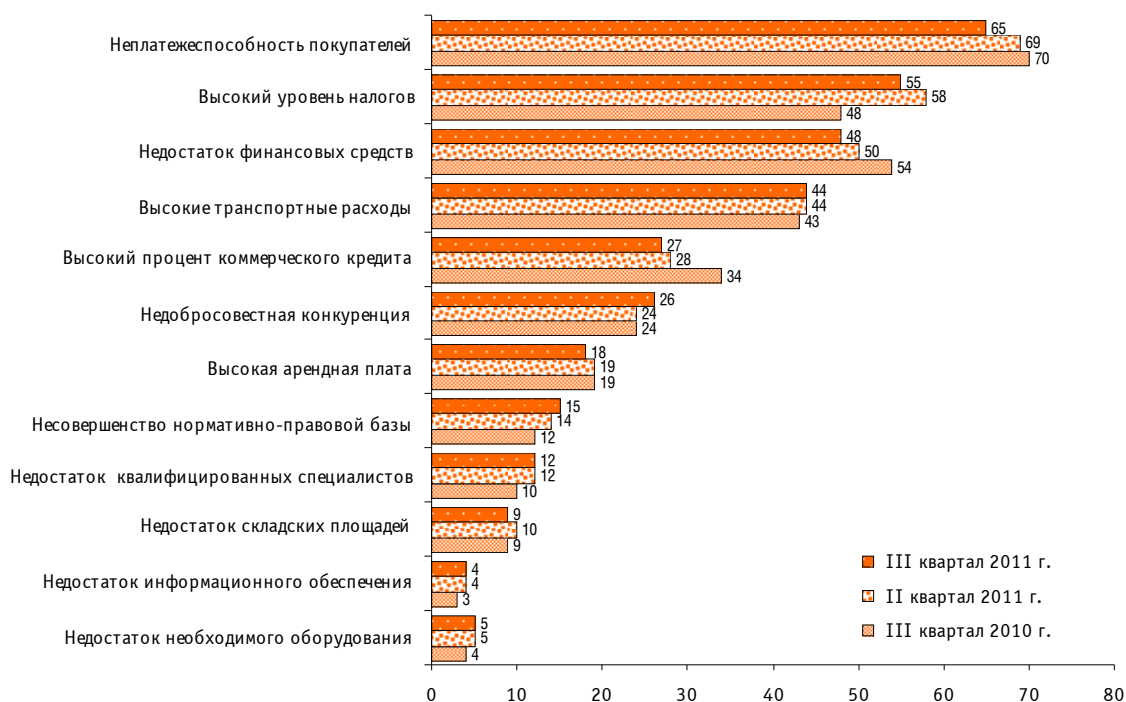
Рис. 17. Оценка лимитирующего фактора «недобросовестная конкуренция» по видам реализуемых товаров в III квартале 2011 г.
Доля организаций от их общего числа, %



Менее значимыми осложнениями для бизнеса респонденты посчитали **высокую арендную плату, несовершенство нормативно-правовой базы, недостаток квалифици-**

рованных специалистов, недостаток складских площадей и необходимого оборудования, а также недостаточное информационное обеспечение.

Рис. 18. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли
Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, проявленная активность со стороны потребительского рынка и самих экономических агентов позволила руководителям оптовых организаций частично восстановить финансово-экономическое положение. Подавляющее большинство негативных тенденций были уравновешены позитивными сдвигами. Очевидно и то, что предприниматели в течение 2011 г. адаптировались и выработали определенный алгоритм действий для развития своего бизнеса.

Однако главным и острым вопросом, по крайней мере на ближайшую перспективу, остается дальнейшая перспектива развития отрасли. Настораживает, что многие зафиксированные в III квартале 2011 г. тенденции, продиктованные внутренней и внешней конъюнктурой, демонстрируют преимущественно паллиативный характер динамики ключевых показателей и достигнутых результатов в целом. В суждениях предпринимателей содержится достаточно аргументов, указывающих на то, что дальнейшее посткризисное развитие не является строго определенным, и, к сожалению, не позволяет внести ясность относительно будущего экономического развития оптовых фирм. На данный момент все еще достаточно велико влияние негативного инерционного влияния ряда факторов, нейтрализация которых возможна только лишь при создании здоровой финансовой основы и масштабного устойчивого роста потребительского спроса.

Нельзя сбрасывать со счетов возможную негативную реакцию предпринимателей на непредсказуемое турбулентное движение фондовых и валютных рынков, которое произошло в начале IV квартала и, естественно, не оказывало влияния на оценки состояния делового климата в торговле в анализируемом периоде.

ДИНАМИКА ОЦЕНОК ИЗМЕНЕНИЯ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ ОПТОВОЙ ТОРГОВЛИ

Таблица 1

Спрос

Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличе- ние	без изме- нения	уменьше- ние	баланс	увеличе- ние	без изме- нения	уменьше- ние	баланс
2010								
I квартал	16	47	37	-21	30	51	19	+11
II квартал	23	47	30	-7	29	56	15	+14
III квартал	31	48	21	+10	27	55	18	+9
IV квартал	30	46	24	+6	19	56	25	-6
2011								
I квартал	20	44	36	-16	33	52	15	+18
II квартал	25	46	29	-4	30	56	14	+16
III квартал	29	49	22	+7	28	55	17	+11

Таблица 2

Оптовый товарооборот

Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличе- ние	без изме- нения	уменьше- ние	баланс	увеличе- ние	без изме- нения	уменьше- ние	баланс
2010								
I квартал	30	18	52	-22	39	40	21	+18
II квартал	37	17	46	-9	41	43	16	+25
III квартал	51	19	30	+21	38	43	19	+19
IV квартал	48	17	35	+13	29	42	29	0
2011								
I квартал	34	18	48	-14	43	38	19	+24
II квартал	36	16	48	-12	42	41	17	+25
III квартал	44	20	36	+8	39	41	20	+19

Таблица 3

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

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2010								
I квартал	27	27	46	-19	36	45	19	+17
II квартал	33	26	41	-8	38	47	15	+23
III квартал	44	28	28	+16	34	48	18	+16
IV квартал	41	26	33	+8	26	47	27	-1
2011								
I квартал	29	26	45	-16	39	43	18	+21
II квартал	32	25	43	-11	37	46	17	+20
III квартал	39	29	32	+7	36	45	19	+17

Таблица 4

Ассортимент товаров
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2010								
I квартал	14	76	10	+4	15	80	5	+10
II квартал	17	76	7	+10	15	81	4	+11
III квартал	18	76	6	+12	15	81	4	+11
IV квартал	19	74	7	+12	13	81	6	+7
2011								
I квартал	15	77	8	+7	14	82	4	+10
II квартал	16	74	10	+6	15	80	5	+10
III квартал	17	73	10	+7	14	80	6	+8

Таблица 5

Численность занятых
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2010								
I квартал	16	56	28	-12	9	82	9	0
II квартал	21	54	25	-4	10	83	7	+3
III квартал	24	54	22	+2	12	80	8	+4
IV квартал	23	55	22	+1	10	82	8	+2
2011								
I квартал	23	53	24	-1	12	81	7	+5
II квартал	25	49	26	-1	12	80	8	+4
III квартал	25	49	26	-1	12	80	8	+4

Таблица 6

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

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2010								
I квартал	9	74	17	-8	12	77	11	+1
II квартал	11	75	14	-3	13	80	7	+6
III квартал	12	76	11	+1	11	82	6	+5
IV квартал	12	76	12	0	11	80	9	+2
2011								
I квартал	9	76	15	-6	14	79	7	+7
II квартал	10	74	15	-5	13	79	7	+6
III квартал	11	75	14	-3	14	77	9	+5

Таблица 7

Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2010								
I квартал	11	75	14	-3	9	70	10	-1
II квартал	14	74	12	+2	8	72	10	-2
III квартал	13	76	11	+2	9	72	9	0
IV квартал	14	75	11	+3	7	82	11	-4
2011								
I квартал	12	76	12	0	9	81	10	-1
II квартал	14	74	12	+2	8	82	10	-2
III квартал	15	73	12	+3	10	81	9	+1

Таблица 8

Прибыль
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2010								
I квартал	22	30	48	-26	36	43	21	+15
II квартал	33	28	39	-6	36	49	15	+21
III квартал	38	31	31	+7	33	48	19	+14
IV квартал	39	28	33	+6	27	46	27	0
2011								
I квартал	27	29	44	-17	39	44	17	+22
II квартал	33	28	39	-6	36	46	18	+18
III квартал	37	31	32	+5	35	46	19	+16