

ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник
Периодичность – 4 раза в месяц

39 (81) – 2011 октябрь

Подписка во всех отделениях связи:

- индекс 80628 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 44368 – каталог УФПС РФ «Пресса России»
- индекс 34158 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584.

Учредитель:

ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

Издатель:

ООО «Финанспресс»

Главный редактор:

В.А. Горохова

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, В.И. Попов

Редакционный совет:

А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор
Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор
Л.С. Кабир, доктор экономических наук, профессор
Ю.И. Коробов, доктор экономических наук, профессор
М.А. Котляров, доктор экономических наук, профессор
А.С. Макаров, кандидат экономических наук, доцент
Т.Ю. Морозова, кандидат экономических наук, доцент
А.Г. Перевозчиков, доктор физико-математических наук, профессор
В.А. Цветков, член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: А.М. Лейбович

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10

Телефон/факс: (495) 721-85-75

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Информационный центр «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Подписано в печать 29.10.2011. Формат 60x90 1/8.

Цена договорная. Объем 10,5 п.л. Тираж 2 600 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл.

Тел.: (495) 993-16-23

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций

Сборник реферируется в ВИНТИ РАН.

Сборник включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов, опубликованных в сборнике «Финансовая аналитика: проблемы и решения», допускается только с письменного разрешения редакции.

СОДЕРЖАНИЕ

СБАЛАНСИРОВАННАЯ СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Воронина Л.А., Бабенко Н.И. Управление рисками инвестиционной деятельности промышленных холдингов в рамках сбалансированной системы показателей 2

КОРПОРАТИВНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Большаков А.В., Янкаускас К.С. Эффективность функционирования государственных корпораций в России: анализ промежуточных итогов 10

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Чхутиашивили Л.В. Взаимодействие банков и коллекторских организаций: тенденции развития в России 15

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Шамсутдинова М.Р. Анализ инвестиционного климата муниципального образования 26

Афанасьев К.И. Перспективы инвестиционных фондов домашних хозяйств 32

ИННОВАЦИИ

Новиков Д.В. Источники и инфраструктура прямого и косвенного финансирования товаропроизводителей, использующих нанотехнологии 36

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Бутяев К.С. Факторы мониторинга предприятиями малого и среднего бизнеса коммерческих банков для обеспечения эффективного обслуживания 53

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

Тенденции реального сектора экономики 57

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

Сбалансированная система показателей

УДК 330.131.7

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ХОЛДИНГОВ В РАМКАХ СБАЛАНСИРОВАННОЙ СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Л. А. ВОРОНИНА,доктор экономических наук,
профессор кафедры мировой экономики
E-mail: lab@vectorplus.ru
Кубанский государственный университет**Н. И. БАБЕНКО,**аспирант кафедры финансов и кредита
E-mail: babnad@mail.ru
Южный институт менеджмента

В статье обоснована роль стратегического планирования рисков в системе управления инвестиционной деятельностью промышленных холдингов. Определено взаимодействие комплексной системы управления рисками (ERM) и системы сбалансированных показателей (BSC). Исследованы различные подходы к интеграции ERM и BSC. Предложен алгоритм построения ERM на основе BSC. Сделан вывод о том, что в условиях неопределенности рыночной среды применение обеих концепций позволяет повысить вероятность достижения стратегических целей промышленных холдингов.

Ключевые слова: система сбалансированных показателей, комплексная система управления рисками, стратегический, риск, планирование.

В условиях риска и неопределенности возрастает роль долгосрочного планирования, в том числе и планирования рисков. Стратегическое планирование рисков представляет собой управленческий процесс создания и поддержания стратегического соответствия между миссией, целями и потенциальными возможностями промышленного холдинга

[1, с. 274—291]. При этом под рисками понимается возможность отрицательных отклонений от ожидаемого, запланированного значения характеристик состояния холдинга, в то время как положительные отклонения от ожидаемого значения представляют собой шансы холдинга [5, с. 90—103].

Стратегическое планирование рисков должно опираться на четко сформулированные программные заявления (доктрину, меморандум), изложение вспомогательных целей и задач и просто интуитивные представления о будущем. Согласно мнению О. С. Виханского, учитывающая риски стратегия — «это не абстрактная вещь, это сильная деловая концепция плюс набор реальных действий, который способен привести эту деловую концепцию (бизнес-концепцию) к созданию реального конкурентного преимущества, способного сохраняться длительное время» [3, с. 157].

Одним из инструментов стратегического управленческого учета является система сбалансированных показателей (Balanced Scorecard, BSC). BSC — наиболее признанная в мире концепция управле-

УДК 334.01

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ КОРПОРАЦИЙ В РОССИИ: АНАЛИЗ ПРОМЕЖУТОЧНЫХ ИТОГОВ*

А. В. БОЛЬШАКОВ,

кандидат экономических наук,
заведующий лабораторией проблем организации
и управления отраслями промышленности
alex. bolshakov@yahoo. com

К. С. ЯНКАУСКАС,

научный сотрудник лаборатории
проблем организации и управления отраслями промышленности
kostas. jankauskas@gmail. com
Институт проблем рынка Российской академии наук

Развитие института государственных корпораций в России оказывает существенное влияние на структуру экономики и процессы формирования макросреды предпринимательства. В статье обсуждается результативность функционирования российских государственных корпораций в течение периода, прошедшего с момента их учреждения.

Ключевые слова: государственная корпорация, промышленный, предприятие, теория, организация.

Признаваемая научным сообществом необходимость участия государства в регулировании экономических процессов на стадии перехода к полноценной рыночной системе в российских условиях проявилась в форме создания института государственных корпораций. Прошло достаточно времени с момента учреждения этой организационно-правовой формы, чтобы осуществить анализ промежуточных итогов деятельности государственных корпораций.

* Статья подготовлена при финансовой поддержке Российского фонда фундаментальных исследований (проект № 09-06-00428-а).

К положительным сторонам госкорпораций в России многие исследователи относят возможность концентрировать с помощью таких структур значительные материальные, финансовые и другие ресурсы в отраслях, приоритетных с точки зрения развития всей национальной экономики, способствовать развитию государственно-частного партнерства, модернизации отечественной экономики и ее переходу на инновационный путь развития.

Как считают Л. Тропаревская и М. Ремизова, госкорпорации выступают переходной формой организации производства, «необходимой для концентрации ресурсов и финансовых потоков, которую не может обеспечить бизнес» [9, с. 135]. «Консолидация активов стратегических отраслей», по мнению авторов, поможет усилить позиции России на мировой арене, обеспечив при этом общенациональные, а не корпоративные интересы. Уже сам факт создания государственных корпораций, по мнению исследователей, свидетельствует об осознании правительством необходимости инвестирования государственных средств в отечественную экономику.

УДК 336.717

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКОВ И КОЛЛЕКТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ: ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ В РОССИИ

Л. В. ЧХУТИАШВИЛИ,

кандидат экономических наук,
старший преподаватель кафедры экономики

E-mail: lela@email.ru

Московская государственная юридическая академия
имени О. Е. Кутафина

Статья посвящена взаимодействию банков и коллекторских организаций, а также тенденциям развития коллекторской деятельности в России. В связи с недавним бумом потребительского кредитования, ростом просроченной задолженности населения перед банками и влиянием экономического кризиса тема взыскания долгов представляет особый интерес. С учетом этого исследуются проблемы и особенности коллекторской деятельности за рубежом.

Ключевые слова: банк, «плохие» долги, кредит, коллекторское агентство, невозврат.

В 2010 г. сделки по переуступке права требования по просроченным кредитам физических лиц (сделки цессии) не только по-прежнему оставались востребованными банками, но даже стали более интересными для кредиторов. Совокупный портфель долгов, выставленных банками на продажу, превысил 2,5 млрд долл. США, в то время как в 2009 г. этот показатель был на уровне 1,3 млрд долл.

Причин такого роста несколько. Во-первых, выросло число банков, проводивших тендеры по продаже долгов: в 2008 г. их было около 16, а в 2009 г. — уже 25. Во-вторых, произошло увеличение средней суммы продаваемого долга.

По результатам анализа экспертов агентства «Секвойя Кредит Консолидейшн», если в 2008 г.

средняя сумма переуступаемой задолженности составляла 28 141 руб., то в 2009 г. она достигла уже 33 453 руб., что на 18 % больше, чем годом ранее. По итогам 2009 г. стало очевидно, что изменился и средний срок выставленных на продажу долгов — 36 месяцев в 2009 г. против 18 месяцев в 2008 г. Рост сроков просрочки объясняется тем, что портфели на продажу стали выставлять и те банки, которые раньше предпочитали не переуступать свои права требования по просроченным кредитам.

Частота продажи долговых портфелей кредитными организациями также увеличилась. Так, если раньше один банк продавал долги в среднем один раз в год, то в 2009 г. — 2,5—3 раза. Это указывает на то, что в банках сейчас быстро формируются достаточные для продажи объемы долгов. Объемы переуступаемых портфелей выросли в среднем в 1,5—2 раза. Цена покупки портфелей просроченных долгов в течение 2009 г. продолжала медленно снижаться.

Если на конец 2008 — начало 2009 г. средняя цена покупки составляла 4—5 %, то к концу 2009 г. она установилась на уровне 1,5—3,0 %. Цены на просроченную задолженность начали снижаться с началом кризиса. При этом до кризиса, т. е. до августа 2008 г., цена была высокой и находилась в диапазоне 6—9 %. Снижение цены на продаваемые

УДК 332.02

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА МУНИЦИПАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

М.Р. ШАМСУТДИНОВА,

кандидат экономических наук,

доцент кафедры финансового менеджмента

E-mail: sham-marina@yandex.ru

Институт экономики управления и права, филиал в г. Бугульме

Формирование благоприятного инвестиционного климата и его поддержка становятся первоочередной задачей муниципальных образований, которые обладают огромным экономическим потенциалом. Каждое из них имеет свои особенности и проблемы. Именно поэтому возникает необходимость проводить оценку эффективности происходящих преобразований. Этому и посвящена предлагаемая статья.

Ключевые слова: инвестиция, климат, муниципальное образование.

Основная цель муниципальной инвестиционной политики — обеспечение экономического подъема и повышение уровня жизни в муниципальном образовании за счет привлечения инвестиций в эффективные и конкурентоспособные производства и виды деятельности, способные создать собственный инвестиционный потенциал. Другими целями инвестиционной политики являются:

- создание условий, благоприятствующих развитию бизнеса в районе и повышению уровня его конкурентоспособности;

- создание новых производств и вывод предприятий из кризиса [1, с. 110].

Инвестиционная деятельность индивидуальных инвесторов напрямую зависит от инвестиционной привлекательности страны либо отдельного ее региона, района или отрасли, которые, в свою очередь, зависят от их инвестиционного климата.

По мнению Ю. А. Корчагина и В. Н. Логунова, инвестиционный климат — это обобщенная харак-

теристика совокупности социальных, экономических, организационных, правовых, политических предпосылок, предопределяющих привлекательность и целесообразность инвестирования в ту или иную хозяйственную систему (экономику страны, региона) [3, с. 36].

Инвестиционный климат представляет собой систему отношений, формирующихся под воздействием совокупности факторов, отражающих объективные возможности и объективные ограничения муниципального образования по развитию инвестиционной деятельности, а также текущую динамику инвестиций.

Оценки инвестиционного климата колеблются в широком диапазоне, от благоприятного до неблагоприятного. Благоприятным считается климат, способствующий активной деятельности инвесторов, стимулирующий приток капитала. Неблагоприятный климат повышает риск для инвесторов, что ведет к утечке капитала и затуханию инвестиционной деятельности [2, с. 18].

Анализ инвестиционного климата муниципального образования проводился автором на примере Бугульминского муниципального образования, которое расположено на юго-востоке Республики Татарстан. Основным источником доходной части бюджета являются отчисления от предприятий, связанных с добычей и переработкой природных ресурсов.

Переход экономики Российской Федерации на инновационный путь развития требует от муниципальных образований особого внимания к поиску и использованию внутренних резервов развития на

УДК 336.717

ПЕРСПЕКТИВЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ

К. И. АФАНАСЬЕВ,

аспирант кафедры менеджмента

E-mail: afanasyev.konstantin@yandex.ru

В связи с кризисными явлениями в мировой экономике проблема создания эффективной системы управления инвестиционной деятельностью на разных уровнях экономики (федеральном, региональном, муниципальном) приобрела в последнее время еще большую актуальность. В работе исследованы особенности формирования инвестиционных портфелей домашних хозяйств и управления ими в условиях ликвидации посткризисных явлений. Рассматриваются пути совершенствования российского финансового рынка как неотъемлемой части процесса реформирования экономики. Автором выявлены проблемы, мешающие устойчивому развитию фондового рынка, обосновываются и предлагаются рекомендации по их устранению.

Ключевые слова: рынок, риск, управление, инвестор, торговля, прибыль, актив.

Рынок ценных бумаг на сегодня является одним из наиболее динамично развивающихся секторов отечественной экономики. В стране создана инфраструктура фондового рынка, в том числе фондовые биржи, регистраторы, депозитарии, информационные агентства. В условиях развития современного рынка ценные бумаги являются важным источником необходимого капитала для важнейших отраслей реального сектора экономики. И одна из основных проблем в современной теории инвестиций — эффективное формирование и стратегия управления инвестиционным портфелем.

На современном этапе развития рынка ценных бумаг наиболее заметной является тенденция интернационализации. Существенно меняются условия деятельности основных фигурантов этого рынка — эмитентов, инвесторов, профессиональных посредников, институтов саморегулирования,

а также национальных суверенных регуляторов финансовых рынков.

С правовой точки зрения глобализация означает создание относительно равных условий для привлечения как отечественных, так и зарубежных инвесторов для вложения свободных денежных средств в рамках национального проекта и за рубежом. Использование возможностей, определяемых растущим взаимодействием российского рынка с мировым, и ограничение вытекающих из этого рисков — одна из важнейших задач государственной политики на рынках капитала.

Однако фондовый рынок России по-прежнему не может преодолеть ряд серьезных структурных проблем. Несмотря на высокие темпы развития рынка, фонды домашних хозяйств, как и государство в целом, пока не рассматривают институты финансового рынка в качестве основного механизма привлечения инвестиций.

До сих пор нет ясности в вопросе о целесообразности и условиях, в том числе институциональных, вложений государственных средств в ценные бумаги российских корпораций (прежде всего с государственным участием).

Основные проблемы, которые тут можно выделить, — государственное софинансирование добровольных накоплений граждан, пенсионных накоплений, сформированных в рамках обязательного пенсионного страхования, резервов негосударственных пенсионных фондов, а также инвестирование средств государства в акции второго и третьего эшелонов для повышения их ликвидности. Кроме того, высок уровень нерыночного инвестиционного риска на финансовом рынке. Недостаточно защищены права и законные интересы инвесторов.

УДК 336.226

ИСТОЧНИКИ И ИНФРАСТРУКТУРА ПРЯМОГО И КОСВЕННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ, ИСПОЛЬЗУЮЩИХ НАНОТЕХНОЛОГИИ

Д. В. НОВИКОВ,

аспирант кафедры финансов и кредита

E-mail: goncharova.sofia@gmail.com

Российский государственный
торгово-экономический университет

В статье обосновывается, что в рамках реализации комплекса мер финансового характера в сфере наноиндустрии следует шире и интенсивнее применять в сочетании источники прямого и косвенного государственного финансирования. По мнению автора, препятствующий такому применению комплекс существующих институциональных проблем является главным ориентиром дальнейшего совершенствования на законодательном уровне механизма финансирования наноиндустрии в нашей стране.

Ключевые слова: наноиндустрия, источник, прямое финансирование, косвенное финансирование, инновационный, инфраструктура.

Товаропроизводители, применяющие нанотехнологии, осуществляя исследования, разработки и распространение новых товаров, услуг, технологий и методов управления, обладают преимуществами в части увеличения объемов производства, занятости, инвестиций, внешнеторгового оборота. Это обуславливает значение инноваций как существенного элемента экономического роста каждого единичного предприятия, с одной стороны, и экономики государства в целом – с другой. Становление инновационной деятельности в России, характеризующееся принятием комплекса нормативно-правовых

актов, регулирующих организационные, административные, юридические и экономические аспекты ее инфраструктуры, сопряжено с недостаточным финансированием инновационной деятельности. Проанализируем далее имеющиеся и потенциальные источники такого финансирования.

Источники и инфраструктура прямого финансирования. В соответствии с целевой программой «Развитие инфраструктуры наноиндустрии в Российской Федерации на 2008—2011 годы» (ФЦП) на финансирование запланированных мероприятий было предусмотрено 27 733 млн руб. (в ценах соответствующих лет) [7]. Из них средств федерального бюджета было выделено 15 245,6 млн руб. (капитальные вложения) и 9 699 млн руб. (прочие нужды), а 2 788,4 млн руб. — из внебюджетных средств. Среди направлений реализации программы и ее государственных заказчиков следует выделить:

1) развитие приборно-инструментальной составляющей инфраструктуры наноиндустрии (Роснаука, ФСТЭК России, Роспром, Роскосмос, Росатом, Рособразование, Ростехрегулирование, Российская академия наук);

2) развитие информационно-аналитической составляющей инфраструктуры наноиндустрии (Роснаука, Рособразование);

УДК 336.717

ФАКТОРЫ МОНИТОРИНГА ПРЕДПРИЯТИЯМИ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

К. С. БУТЯЕВ,

аспирант кафедры финансов

E-mail: kserp@yandex. ru

Нижегородский государственный университет

им. Н. И. Лобачевского —

Национальный исследовательский университет

В последнее время приобретает особую актуальность проблема оценки качества банковского обслуживания среднего и малого бизнеса в условиях роста конкуренции в банковском секторе при ограниченности финансовых средств у предприятий. В публикации рассмотрены факторы, влияющие на выбор средним и малым бизнесом коммерческого банка для эффективного обслуживания, предлагается их количественная и качественная оценка.

Ключевые слова: предприятие, малый и средний бизнес, банк, фактор, выбор.

Оценка факторов, влияющих на выбор банка средним и малым бизнесом. Предприятия среднего и малого бизнеса, в том числе индивидуальные предприниматели в ходе хозяйственной деятельности сталкиваются с необходимостью расчетов в наличной и безналичной формах, а при недостаточности собственных средств возникает потребность в банковском кредите. Расчеты предприятия и зачисление банком кредитных средств осуществляются на открытом расчетном счете.

Наиболее востребованными средним и малым бизнесом банковскими услугами являются: расчет-

но-кассовое обслуживание, использование систем дистанционного обслуживания, кредитование, операции с банковскими картами («зарплатные» проекты), услуги инкассации и др.

Практика показывает, что руководители субъектов среднего и малого бизнеса выделяют ряд характеристик банка, по результатам оценки которых принимается решение о выборе банка в качестве финансового партнера.

Автор провел исследование среднего и малого бизнеса в г. Нижнем Новгороде, чтобы выявить наиболее важные факторы, влияющие на выбор для обслуживания конкретного банка. В результате опроса 55 респондентов установлено, что наиболее значимыми характеристиками при выборе банка являются: надежность банка, скорость, качество и стоимость обслуживания, профессионализм сотрудников, отзывы и рекомендации знакомых. Значимость каждого фактора отражена в табл. 1. Эти результаты в целом не противоречат информации, отраженной в иных исследованиях, проведенных различными организациями.

При рассмотрении фактора «Надежность банка» подразумевается длительность работы кредит-

ТЕНДЕНЦИИ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ*

В июле 2011 г. наблюдалось замедление темпов роста промышленного производства (табл. 1). Индекс промышленного производства в июле 2011 г. составил 105,2% к аналогичному периоду прошлого года, в январе — июле 2011 г. — 105,3%.

По отношению к июню 2011 г. индекс промышленного производства составил 100,4%. При этом с исключением сезонной и календарной составляющих темп прироста в июле 2011 г. сократился на 0,2% по отношению к июню 2011 г.

Сокращение объемов производства наблюдалось прежде всего в обрабатывающих секторах экономики. Индекс сферы деятельности «Обрабатывающие производства» в июле 2011 г. с исключением сезонной и календарной составляющих сократился на 0,4%.

Наибольшее сокращение зафиксировано по видам деятельности: «производство машин и оборудования» (—2,0%), «производство резиновых и пластмассовых изделий» (—2,1), «обработка древесины и производство изделий из дерева» (—2,0), «производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов» (—1,9), «производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования» (—0,7), «прочие производства» (—2,5%).

При этом положительная динамика наблюдалась по видам деятельности: «химическое производство» (2,9%), «производство кожи, изделий из

кожи и производство обуви» (2,3), «производство прочих неметаллических минеральных продуктов» (1,5), «производство транспортных средств и оборудования» (1,2%).

Ввиду достижения предела интенсивного роста за счет повышения уровня загрузки производственных мощностей по сравнению с уровнем 2009—2010 гг. (в настоящее время практически достигнуты предкризисные уровни загрузки мощностей), а также в связи с неопределенностью динамики потребительского спроса в среднесрочной перспективе развитие обрабатывающих секторов выглядит весьма неоднородно.

Перспективы дальнейшего роста обрабатывающих производств связаны с интенсивностью инвестиций в основной капитал, что потребует последовательных усилий органов государственной власти по диверсификации экономики и созданию благоприятной институциональной инфраструктуры для инвестиций в реальный сектор.

Учитывая то, что процесс создания новых производственных фондов потребует определенного времени, отдача от вложенных инвестиций в основной капитал может быть получена только в среднесрочной перспективе. Таким образом, ожидаемый рост промышленного производства по итогам 2011 г. составит, по оценке Минэкономразвития России, около 5%.

Таблица 1

Динамика промышленного производства с исключением сезонного и календарного факторов в 2011 г., % к предыдущему месяцу

Показатель	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль
Производство, всего	0,8	0,0	0,7	0,3	0,5	0,7	—0,2
Добыча полезных ископаемых	0,5	0,0	0,4	—0,6	0,5	—0,1	—0,1
Обрабатывающие производства	1,5	—0,4	1,0	0,6	0,6	1,1	—0,4
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	—0,6	1,1	0,2	0,3	0,2	0,1	0,4

* Публикуется по данным Минэкономразвития России об итогах социально-экономического развития Российской Федерации за январь — июль 2011 г. URL: http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/monitoring/doc20110822_08.