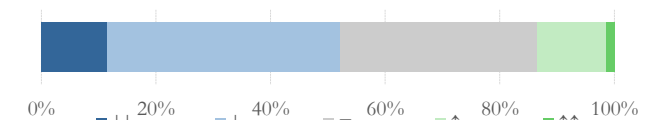


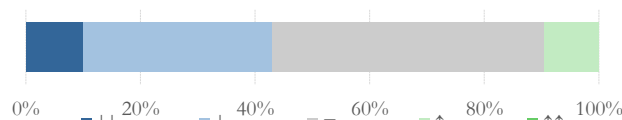
Резюме

- Сводный IPM индекс снизился с 41.46 в декабре 2020 г. до 39.34 в январе 2021 г. и остался в зоне спада. Риски оцениваются как «очень высокие».
- Несмотря на улучшение текущих оценок экономического и финансового положения в январе 2021 г., оценки рисков и ожиданий вернулись на уровень октября – ноября 2020 г.

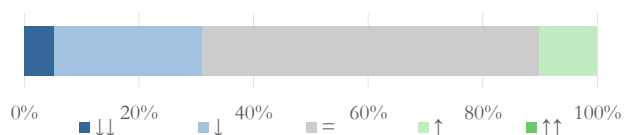
- Список основных препятствий для повышения деловой активности практически не меняется: высокая неопределенность экономической среды, макроэкономическая нестабильность, недоверие к правовой системе и финансовые проблемы; в топ-5 для сектора услуг в январе 2021 г. также вошла высокая стоимость заемных средств.



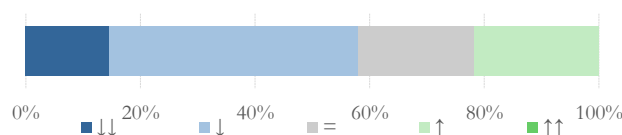
Ожидаемые изменения экономического положения (37.78 ↓)



Ожидаемые изменения финансового положения (39.10 ↓)



Ожидаемые изменения занятости (43.44 ↓)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (37.32 ↓)



Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси
(1 – очень низкие 5 – очень высокие, средний балл 4.36)

Сводный IPM индекс, январь 2021 г.:
39.34 ↓ (спад)

Условные обозначения: ↓↓ – существенно ухудшится/снизится, ↓ – ухудшится/снизится, = – практически не изменится, ↑ – улучшится/увеличится, ↑↑ – существенно улучшится/увеличится.

Примечание. Значение индексов меньше 50 соответствует ухудшению/снижению, 50 – отсутствию изменений, выше 50 – улучшению/росту.

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Бюллетень подготовлен на основе данных онлайн-опроса компаний, включая клиентов **Бизнес-школы ИПМ** (программы Executive MBA и Академия собственника). Опрашивались собственники и топ-менеджеры компаний. Анкета основана на **методологии** ОЭСР.

IPM индексы рассчитываются по аналогии с индексами PMI, только по пятибалльной шкале, где крайне негативные ответы учитываются с весом 0, негативные с весом 0.25, нейтральные с весом 0.5, позитивные с весом 0.75, крайне позитивные с весом 1. Сводный IPM индекс рассчитывается как среднее геометрическое индексов «ожидаемое изменение экономического положения», «ожидаемое изменение финансового положения», «ожидаемое изменение занятости» и «ожидаемое изменение производства/заказов/продаж».

Мы выражаем признательность всем, кто откликнулся на нашу просьбу и заполнил анкету, а также **Владимиру Лукьянову**, исполнительному директору **ОО «Ассоциация нанимателей и предпринимателей»**, г. Витебск, за помощь в распространении анкеты.

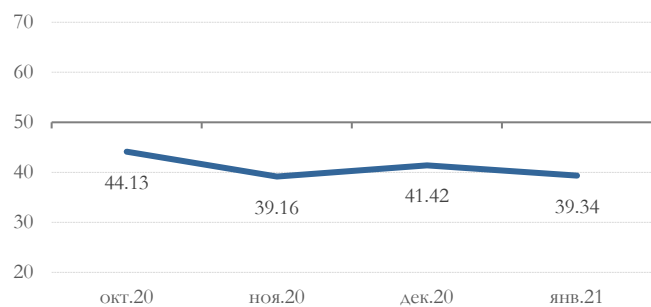


Бюллетень подготовлен при поддержке **Программы малых грантов посольства США в Беларуси** (проект Государственного департамента США «Расширение возможностей для учета мнения бизнеса в процессе снижения барьеров для развития предпринимательства», удостоверение о регистрации иностранной безвозмездной помощи №03-08/223 от 31.08.2020). Позиция, представленная в документе, отражает точку зрения авторов и может не совпадать с позицией организаций, которые они представляют, а также ни в коей мере не может рассматриваться как позиция посольства США в Беларуси или Государственного департамента США. Ни Исследовательский центр ИПМ, ни лица, его представляющие, не могут быть ответственными за использование информации, содержащейся в данном бюллетене. Исследовательский центр ИПМ не несет ответственность за потери и/или убытки любого рода, связанные с использованием информации, представленной в бюллетене.

Динамика сводного индекса

Сводный IPM индекс в январе составил 39.34 (спад). Значения всех его составляющих значимо ниже 50, что говорит об ожидании дальнейшего спада респондентами (компаниями частного сектора). По сравнению с предыдущим месяцем значение индекса незначительно снизилось – оно находится на уровне ноября. Соответственно, в январе бизнес не ожидал значимого ускорения рецессии в ближайшие месяцы.

Рис. 1. Сводный IPM-индекс



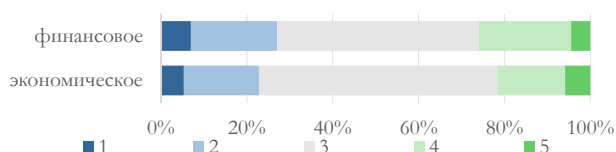
Примечание. Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост.

Экономическое и финансовое положение

- IPM индекс «текущее экономическое положение»: 49.82 ↑ (спад)
- IPM индекс «текущее финансовое положение»: 49.09 ↑ (спад)

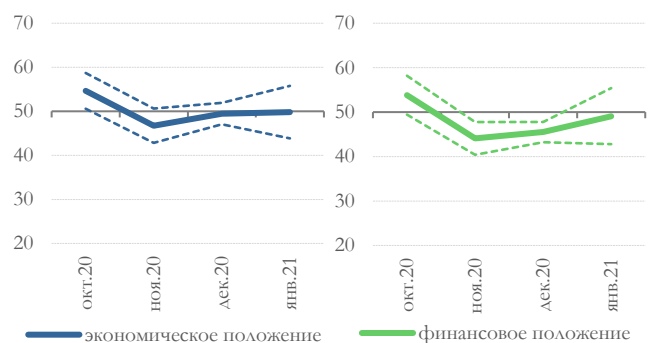
Оценки текущего экономического положения предприятий в январе 2021 г. практически не изменились относительно декабря 2020 г. Значение соответствующего индекса статистически не отличается от 50, что означает нейтральную оценку бизнесом своего экономического положения.

Рис. 2. Оценка текущего экономического и финансового положения компаний в январе 2021 г.



Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень плохое, 5 – очень хорошее.

Рис. 3. Индекс текущего экономического и финансового положения компаний



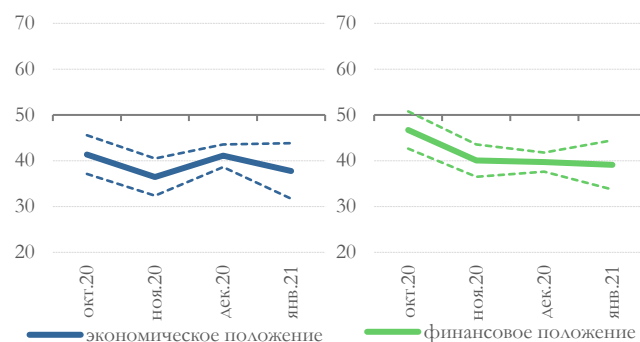
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – очень плохое, 100 – очень хорошее. Здесь и далее штриховые линии отражают 95% доверительные интервалы. Здесь и далее пунктирными линиями обозначены 95% доверительные интервалы.

Свое финансовое положение бизнес тоже оценивал нейтрально (49.09 статистически не отличается от 50). В предыдущие месяцы у опрошенных предприятий преобладали негативные оценки своего финансового положения, что может свидетельствовать о некотором улучшении финансовых показателей опрошенных компаний в январе 2021 г.

- IPM индекс «экономическое положение в перспективе 6 месяцев»: 37.78 ↓ (спад)
- IPM индекс «финансовое положение в перспективе 2–3 месяцев»: 39.10 ↓ (спад)

Несмотря на улучшение оценок бизнесом своего текущего экономического и финансового положения, ожидания относительно их дальнейшей динамики остаются пессимистичными. Доля предприятий, которые ожидают ухудшения своего финансового и экономического положения, составляет 42.9 и 54% соответственно. Улучшения финансового и экономического положения ожидают только 10.7 и 12.7% респондентов соответственно.

Рис. 4. Индекс ожидаемого изменения экономического и финансового положения компании в ближайшие 6 и 2–3 месяца соответственно



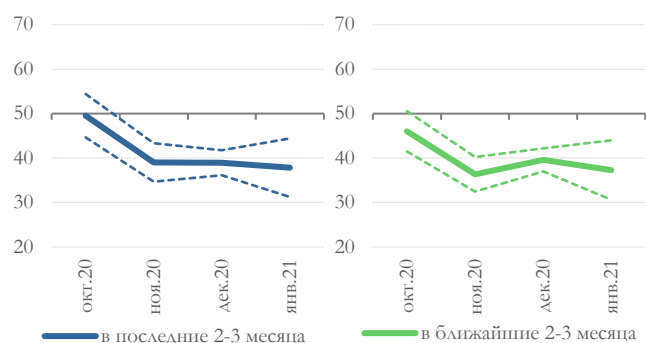
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно ухудшится, 100 – существенно улучшится.

Производство и продажи

- IPM индекс «изменение производства/продаж за последние 2–3 месяца»: 37.84 ↓ (спад)
- IPM индекс «производство/продажи в перспективе 2–3 месяцев»: 37.32 ↓ (спад)

Объемы производства и продаж у опрошенных предприятий продолжают снижаться, и бизнес в целом не ожидает их восстановления. За прошедшие 2–3 месяца объемы производства (продаж, оказанных услуг и выполненных работ) сократились у 52% респондентов. Более половины респондентов ожидает и их дальнейшего сокращения (58%). На увеличение объемов производства (продаж, оказанных услуг и выполненных работ) рассчитывает только 11.8% предприятий.

Рис. 5. Индекс изменения объемов производства за последние 2–3 месяца и ближайшие 2–3 месяца



Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снижение, 100 – существенное увеличение.

Занятость

- IPM индекс «изменение занятости в перспективе 2–3 месяцев»: 43.44 ↓ (спад)
- IPM индекс «изменение занятости за последние 2–3 месяца»: 41.13 ↓ (спад)

Стабилизация финансового и экономического положения опрошенных предприятий в условиях сокращения объемов производства предполагает, что бизнес провел оптимизацию издержек. В частности, результаты опроса показывают значимое снижение индекса «изменение занятости за последние 2–3 месяца» с 47.8 в декабре до 41.1 в январе. Сокращение числа занятых произошло на 33.5% предприятий (увеличение только на 5.9%).

Рис. 6. Оценка изменения занятости за прошедший месяц и в перспективе 2–3 месяцев

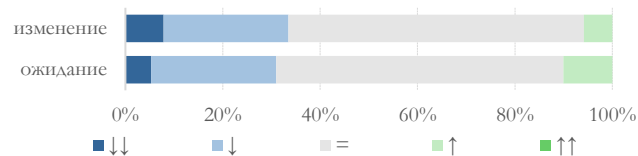
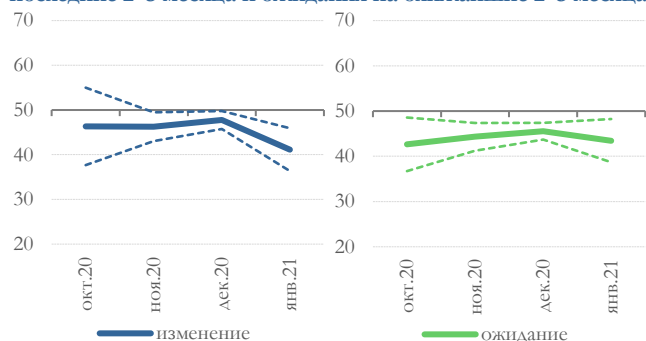


Рис. 7. Индекс изменения численности занятых за последние 2–3 месяца и ожидания на ближайшие 2–3 месяца



Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снижение, 100 – существенное увеличение. В октябре на вопрос о произошедших изменениях в занятости отвечали только компании сектора услуг.

В перспективе 2–3 месяцев бизнес в целом также ожидает сокращения числа сотрудников. Количество пессимистичных ответов о динамике занятости (31%) значительно превышает количество оптимистичных (10.1%).

Цены

- IPM индекс «изменение отпускных цен в перспективе 2–3 месяцев»: 57.55 ↑ (рост)
- IPM индекс «изменение отпускных цен за последний месяц»: 57.48 ↑ (рост)

Как и в предыдущие месяцы опроса, бизнес в целом ожидает увеличения отпускных цен. Доля респондентов, которые считают, что отпускные цены вырастут в течение ближайших 2–3 месяцев в январе составила 48.1%. Снижения цен ожидают 15.2% опрошенных предприятий. При этом, в отличие от предыдущих месяцев, распределение ответов на вопрос о фактически произошедшем изменении цен за последние 2–3 месяца значительно ближе к тому, как распределены ожидания бизнеса относительно динамики отпускных цен в будущем.

Рис. 8. Оценка изменения отпускных цен за прошедший месяц и в перспективе 2–3 месяцев

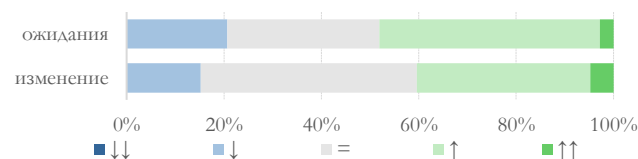
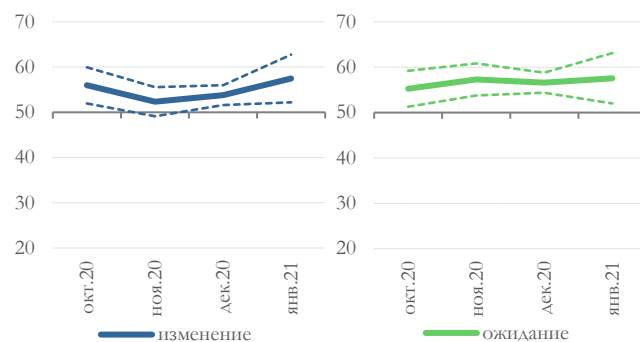


Рис. 9. Средний балл оценки изменения отпускных цен за прошедший месяц и в перспективе 2–3 месяцев



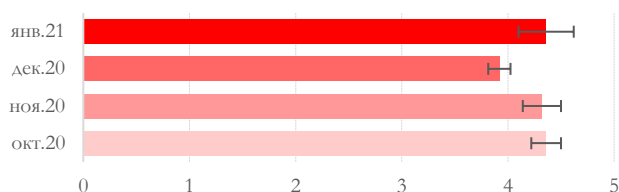
Примечание. Шкала от 0 до 1, где 0 – существенно снились/снизились, 1 – существенно выросли/вырастут.

Препятствия для роста деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 4.36 ↑

Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси увеличился с 3.91 до 4.36 и вернулся на уровень октября-ноября 2020 г. Снижение средней оценки рисков в декабре может быть связано с различиями в выборках ежемесячных и квартальных (за декабрь) опросов: декабрьские данные в некоторой степени могут рассматриваться как «выброс» по сравнению с ежемесячной выборкой. Однако причины скорее экономические: в январе риторика властей в отношении частного бизнеса стала жестче, политическая ситуация в Беларуси не улучшилась, а политические риски, связанные с ситуацией в России, возросли. Наконец, может играть роль сезонность: в январе наблюдается традиционный спад экономической активности. В итоге в январе 56.3% опрошенных компаний оценили риски ведения бизнеса как очень высокие, а 31.9% – как высокие. Только 5% компаний считали, что риски ведения бизнеса в Беларуси ниже среднего.

Рис. 10. Средний балл оценки риска ведения бизнеса

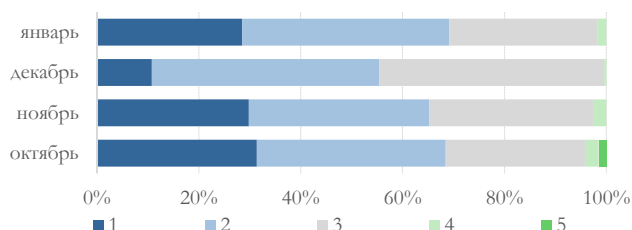


Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень низкие, 5 – очень высокие.

- ИРМ индекс «доступность финансирования»: 26.79 ↓ (спад)

Различия в выборках квартальных и ежемесячных опросов также объясняют динамику индекса доступности внешнего финансирования. Без учета результатов квартального опроса в декабре соответствующие оценки остаются неизменными. Бизнес в среднем считает, что финансирование на данный момент получить сложнее обычного. Соотношение негативных и нейтральных оценок в январе 2021 г. составило 69.1% к 29.2% (еще 1.7% компаний ответило, что получить кредит или другое финансирование стало легче).

Рис. 11. Оценка доступности финансирования



Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – намного сложнее обычного, 5 – намного легче обычного.

Рис. 12. Распределение ответов на вопрос «Какие факторы препятствуют росту деловой активности вашей компании», % респондентов, у которых была возможность выбрать соответствующий вариант



Примечание. Респондентам предлагалось выбрать до 5 вариантов. Некоторые варианты ответа отличались в зависимости от вида деятельности (общие варианты у компаний промышленности и строительства (специфические варианты для этих секторов помечены * и выделены серым цветом) и компаний торговли и остальных видов деятельности (** и зеленый цвет). Остальные варианты (синий цвет) совпадали для всех секторов.

Полная расшифровка вариантов с многоточием: макроэкономическая нестабильность (колебания валютного курса, инфляция); финансовые проблемы (высокая кредитная задолженность, неплатежи контрагентов и пр.); сложные и требующие больших затрат времени административные процедуры.

- Топ-5 препятствий для повышения деловой активности – высокая неопределенность экономической среды, макроэкономическая нестабильность, недоверие к правовой системе, финансовые проблемы и высокая стоимость заемных средств.

Низкая доступность кредитов и другого финансирования связана с высокими процентными ставками и неопределенностью/нестабильностью экономической среды. Данные проблемы входят в топ-5 барьеров для развития бизнеса. Кроме того, существенную роль играет недоверие к правовой системе – правовой дефолт сдерживает деловую активность. Еще одним фактором, препятствующим росту деловой активности, респонденты часто называли финансовые проблемы, связанные с задолженностью контрагентов. Топ-5 барьеров для развития бизнеса относительно стабилен на протяжении уже 4 месяцев. Единственным отличием стало попадание в топ-5 высокой стоимости заемных средств – это препятствие входит только в анкету сектора услуг, и его включили в свой «личный топ-5» 32.5% респондентов из этого сектора.

Помимо представленных в списке барьеров компании также имеют возможность предложить свои варианты факторов, сдерживающих их развитие. В январе свои варианты предложили 4.5% от общего числа респондентов. Они включали эпидемиологическую ситуацию и готовящиеся правовые акты, касающиеся образовательной деятельности.

Итоговая структура выборки (невзвешенные данные), январь 2021

Таблица 1. Распределение по году основания предприятия

	Количество	%
до 1996	16	25.4
1997-2004	15	23.8
2005-2009	11	17.5
2010-2018	21	33.3
после 2019	0	0.0
Всего	63	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

	Количество	%
до 15	15	23.8
16-50	15	23.8
51-100	7	11.1
101-250	11	17.5
более 250	15	23.8
Всего	63	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 3. Распределение по типу местности

	Количество	%
г. Минск	31	49.2
Областной центр или другой крупный город	15	23.8
Районный центр	12	19.0
Другие малые города, поселки городского типа	2	3.2
Сельская местность	3	4.8
Всего	63	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 4. Распределение по виду деятельности предприятия

	Количество	%
Промышленность	18	28.6
Строительство	4	6.3
Оптовая и розничная торговля	19	30.2
Другое	15	23.8
Сельское и лесное хозяйство	7	11.1
Всего	63	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Методологические замечания

Для расчета ИРМ индекса были отобраны четыре из пяти показателей, характеризующих ожидания компаний. Ожидания по поводу динамики отпускных цен в рамках каждой волны опроса не коррелируют с остальными ожиданиями. Оставшиеся четыре показателя (ожидания насчет экономического положения, численности занятых, финансового положения и объема производства/работ/продаж) тесно коррелируют друг с

другом (табл. 5), поэтому их объединение в средний индекс оправдано.

Начиная с текущего выпуска, данные взвешивались, чтобы обеспечить сопоставимость данных по месяцам. В качестве критерия взвешивания применялась отраслевая структура частного сектора (оценки на основе данных Белстата, см. табл. 6). Полученные веса приведены в табл. 7.

Таблица 5. Коэффициенты корреляция между ожидаемыми изменениями некоторых характеристик компаний (по итогам двух волн опроса, октябрь и ноябрь 2020 г., общее число респондентов – 228)

	Отпускные цены компании	Экономическое положение компании	Численность занятых в компании	Финансовое положение компании
Экономическое положение компании	0.089			
Численность занятых в компании	0.147*	0.418**		
Финансовое положение компании	0.090	0.598**	0.473**	
Объем производства/работ/продаж	0.071	0.541**	0.437**	0.709**

Примечание. * – корреляция значима на 5% уровне, ** – корреляция значима на 1% уровне.

Таблица 6. Исходные данные для расчета весов для взвешивания данных опросов (численность занятых в 2019 г., тыс. человек)

	В целом по экономике	Сектор госпредприятий	Бюджетный сектор	Частный сектор
Занято в экономике – всего	4334.2	1277.1	1119.0	1938.2
сельское, лесное и рыбное хозяйство	377.0	230.8		146.2
промышленность	1026.3	575.3		451.0
строительство	276.6	106.4		170.2
оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	628.7	57.2		571.5
прочие виды деятельности	2025.6	307.3	1119.0	599.3

Примечание. Сектор госпредприятий – коммерческие предприятия с любой долей государства (списочная численность). Бюджетный сектор – разность между численностью занятых на предприятиях и в организациях государственной формы собственности (доля государства равна 100%) и занятых в государственных коммерческих предприятиях с долей государства 100%. Частный сектор – разность между численностью занятых в целом по экономике и суммой численности занятых на госпредприятиях и в бюджетном секторе.

Источник: Белстат, расчеты на основе данных Белстата.

Таблица 7. Веса для взвешивания данных опросов

	Структура генеральной совокупности, %	Веса			
		Октябрь 2020	Ноябрь 2020	Декабрь 2020	Январь 2021
Промышленность	25.2	1.41	1.26	0.94	0.78
Строительство	9.5	1.37	1.48	0.54	1.33
Оптовая и розничная торговля	31.9	0.77	1.00	1.26	0.94
Прочие виды деятельности	33.4	0.99	0.80	1.10	1.25

Источник: расчеты на основе данных Белстата.