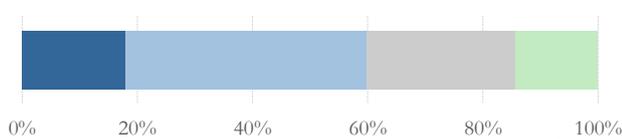
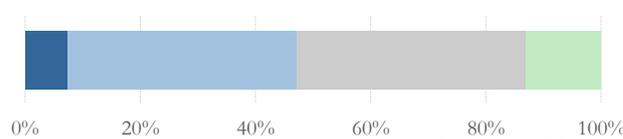


Резюме

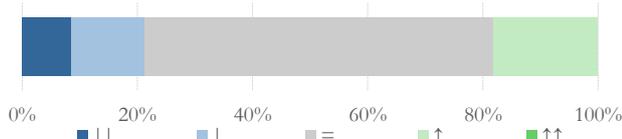
- В феврале сводный IPM индекс (39.64) практически не изменился относительно января и остался в зоне спада. Риски оцениваются как «очень высокие»: средний балл достиг рекордно высокой оценки за все время проведения исследования и составил 4.47.
- Несмотря на снижение объемов производства/заказов/продаж и пессимистичные ожидания относительно их дальнейшей динамики, бизнес не планирует сокращать занятость.
- Основные препятствия для повышения деловой активности: высокая неопределенность экономической среды; недоверие к правовой системе; макроэкономическая нестабильность (колебания валютного курса, инфляция); низкий спрос; высокая стоимость заемных средств.



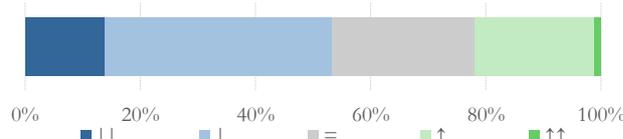
Ожидаемые изменения экономического положения (34.15 ↓)



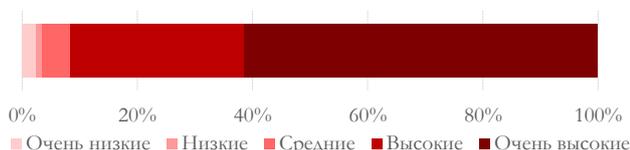
Ожидаемые изменения финансового положения (39.64 ↑)



Ожидаемые изменения занятости (47.10 ↑)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (38.72 ↑)



Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси
(1 – очень низкие 5 – очень высокие, средний балл 4.47)

Сводный IPM индекс, февраль 2021 г.:
39.64 = (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.



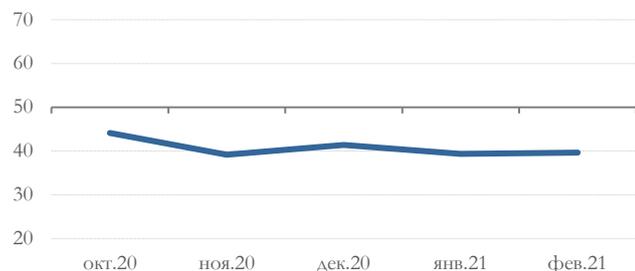
Бюллетень подготовлен при поддержке **Программы малых грантов посольства США в Беларуси** (проект Государственного департамента США «Расширение возможностей для учета мнения бизнеса в процессе снижения барьеров для развития предпринимательства», удостоверение о регистрации иностранной безвозмездной помощи №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.

Авторы: Виктория Смоленская, Глеб Шиманович, Александр Чубрик

Динамика сводного индекса

Сводный ИРМ индекс в феврале составил 39.64 (спад), что практически не отличается от январского уровня. Значения большинства показателей, входящих в индекс (за исключением ожидаемой динамики занятости), значимо ниже 50, что говорит об ожидании дальнейшего спада со стороны частного бизнеса.

Рис. 1. Сводный ИРМ-индекс



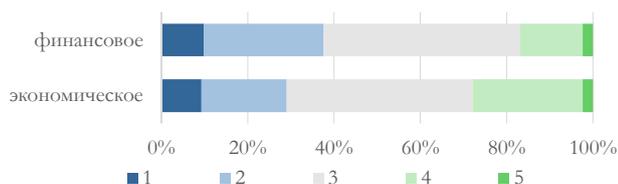
Примечание. Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост.

Экономическое и финансовое положение

- ИРМ индекс «текущее экономическое положение»: 47.98 ↓ (спад)
- ИРМ индекс «текущее финансовое положение»: 42.97 ↓ (спад)

Свое текущее экономическое положение опрошенные компании оценивали в среднем нейтрально. Процент негативных и положительных оценок в ответах респондентов сопоставим: 29% респондентов считает экономическое положение своего предприятия плохим или очень плохим, 27.9% – хорошим или очень хорошим. Вследствие этого значение индекса «текущее экономическое положение» статистически не отличается от 50 (нейтрального уровня).

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

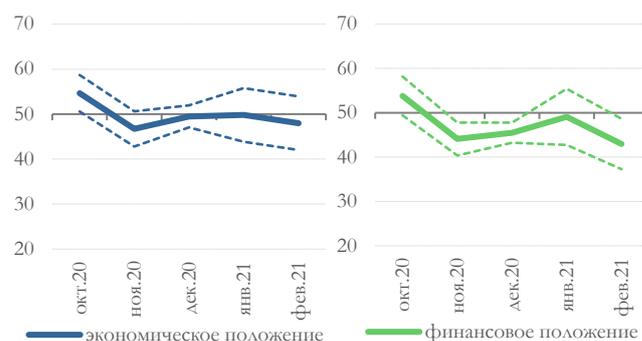


Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень плохое, 5 – очень хорошее.

Свое финансовое положение частные компании оценивали ощутимо хуже. В феврале соотношение положительных и негативных оценок составило 37.6% к 19.1%. Как следствие, значение индекса «текущее финансовое положение» было значимо ниже 50.

Такое расхождение в оценках текущего экономического и финансового положения наблюдалось и в предыдущие месяцы (за исключением января 2021 г.). Ожидания же респондентов о дальнейшей динамике их экономического и финансового состояния отличаются в обратную сторону. Компании более пессимистичны относительно изменения своего экономического положения, чем финансового.

Рис. 3. Индекс текущего экономического и финансового положения компаний

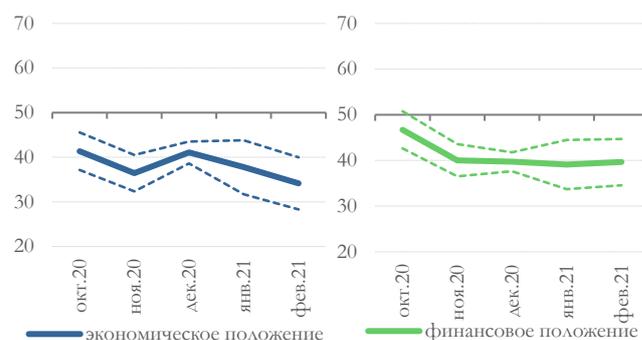


Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – очень плохое, 100 – очень хорошее. Здесь и далее штриховые линии отражают 95% доверительные интервалы. Здесь и далее пунктирными линиями обозначены 95% доверительные интервалы.

- ИРМ индекс «экономическое положение в перспективе 6 месяцев»: 34.15 ↓ (спад)
- ИРМ индекс «финансовое положение в перспективе 2–3 месяцев»: 39.64 = (спад)

Ухудшения своего экономического положения в ближайшие 6 месяцев ожидают 59.8% респондентов, а ухудшения финансового положения в ближайшие 2–3 месяца – 47.1%. Такие различия могут быть связаны с более далеким горизонтом прогноза экономического положения. В таком случае компании ожидают накопления негативных последствий на протяжении ближайших двух кварталов. Кроме того, изменение экономического положения во многом зависит от факторов, на которые компании не могут повлиять.

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



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

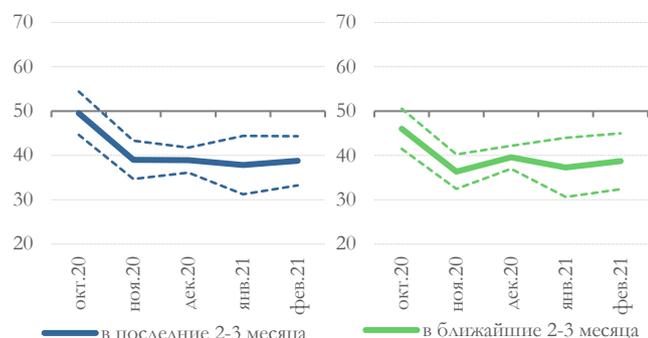
Производство и продажи

- ИРМ индекс «изменение производства/продаж за последние 2–3 месяца»: 38.77 ↑ (спад)
- ИРМ индекс «производство/продажи в перспективе 2–3 месяцев»: 38.72 ↑ (спад)

Как и в предыдущие месяцы, объемы производства/заказов/продаж у частных компаний сокращаются. В частности, 11.4% опрошенных в феврале компаний сказали, что их объемы производства существенно снизились. Еще у 37.8% компаний они снизились в меньших масштабах, и только у 15.7% компаний производство

выросло. Дальнейшего снижения производства ожидается 53.3% компаний, а его восстановления – 21.7%. Соответственно, индекс «производство/заказы/продажи в перспективе 2–3 месяцев» находится в фазе спада значительно ниже от нейтрального уровня.

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



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

Занятость

- IPM индекс «изменение занятости в перспективе 2–3 месяцев»: 47.10 ↑ (спад)
- IPM индекс «изменение занятости за последние 2–3 месяца»: 50.61 ↑ (рост)

Несмотря на сокращающиеся объемы производства, частные компании не проводили существенных сокращений численности занятых сотрудников и не планируют их делать в ближайшие месяцы. Согласно результатам февральского опроса, за последние 2–3 месяца занятость снизилась только у 13.3% компаний. При этом у 15.7% компаний она выросла. Сокращение числа сотрудников ожидает 21.1% респондентов (расширение штата планирует сопоставимый процент компаний – 18.1%).

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

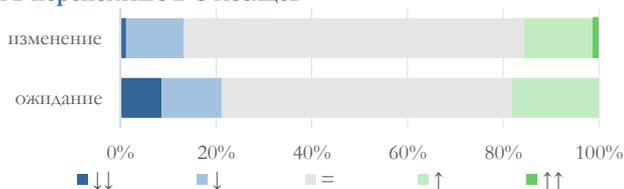
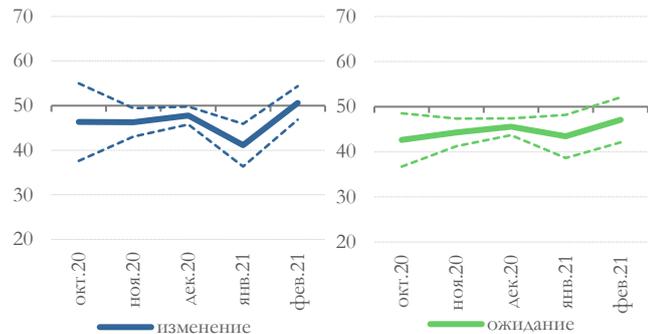


Рис. 7. Индекс изменения численности занятых за последние 2–3 месяца и ожидания на ближайшие 2–3 месяца



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

Цены

- IPM индекс «изменение отпускных цен в перспективе 2–3 месяцев»: 61.34 ↑ (рост)
- IPM индекс «изменение отпускных цен за последний месяц»: 57.71 ↑ (рост)

Результаты февральского опроса говорят о том, что бизнес по-прежнему ожидает ускорения инфляции, причем инфляционные ожидания растут. Удельный вес компаний, которые планируют увеличить отпускные цены в ближайшие 2–3 месяца, составил 49.2%. Уже увеличили отпускные цены в предыдущие 2–3 месяца 41.6% респондентов. Преобладание числа компаний, которые планируют увеличить цены над теми, кто уже увеличил, наблюдалось и в предыдущие месяцы.

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

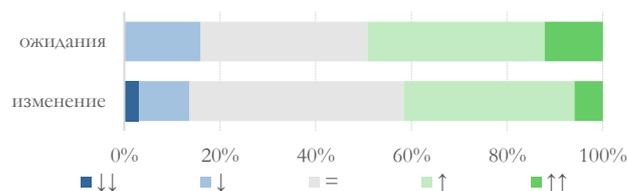
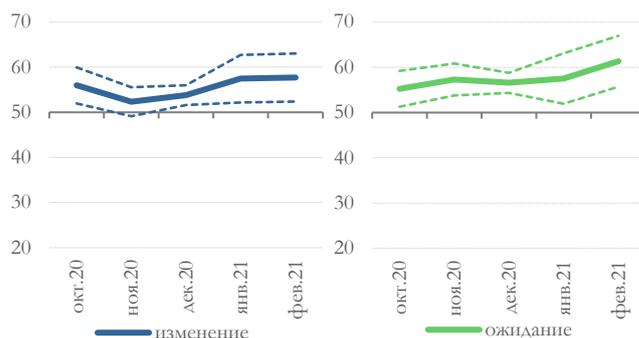


Рис. 9. Средний балл оценки изменения отпускных цен за прошедший месяц и в перспективе 2–3 месяцев



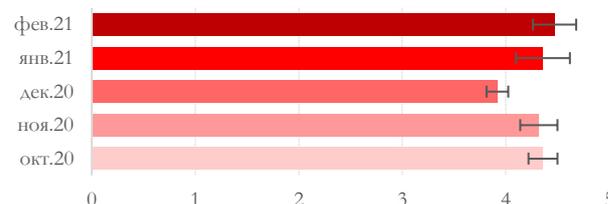
Примечание. Шкала от 0 до 1, где 0 – существенно снизились/снизились, 1 – существенно выросли/вырастут.

Препятствия для роста деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 4.47 ↑

Частные компании по-прежнему ощущают высокие риски ведения бизнеса в Беларуси. Средний балл оценки рисков постепенно увеличивается – в феврале он достиг максимального значения в 4.47 (по 5-балльной шкале, где 5 соответствует «очень высоким рискам»). В частности, 61.4% опрошенных компаний назвали существующие риски очень высокими, 30.2% - высокими.

Рис. 10. Средний балл оценки риска ведения бизнеса

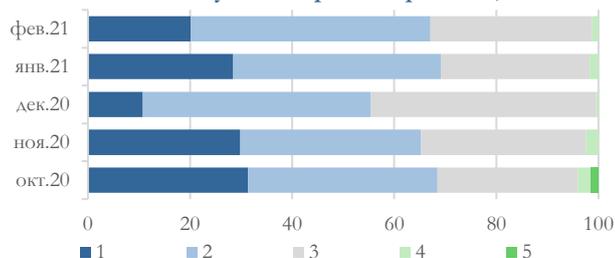


Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень низкие, 5 – очень высокие.

- ИРМ индекс «доступность финансирования»: 28.48 ↑ (спад)

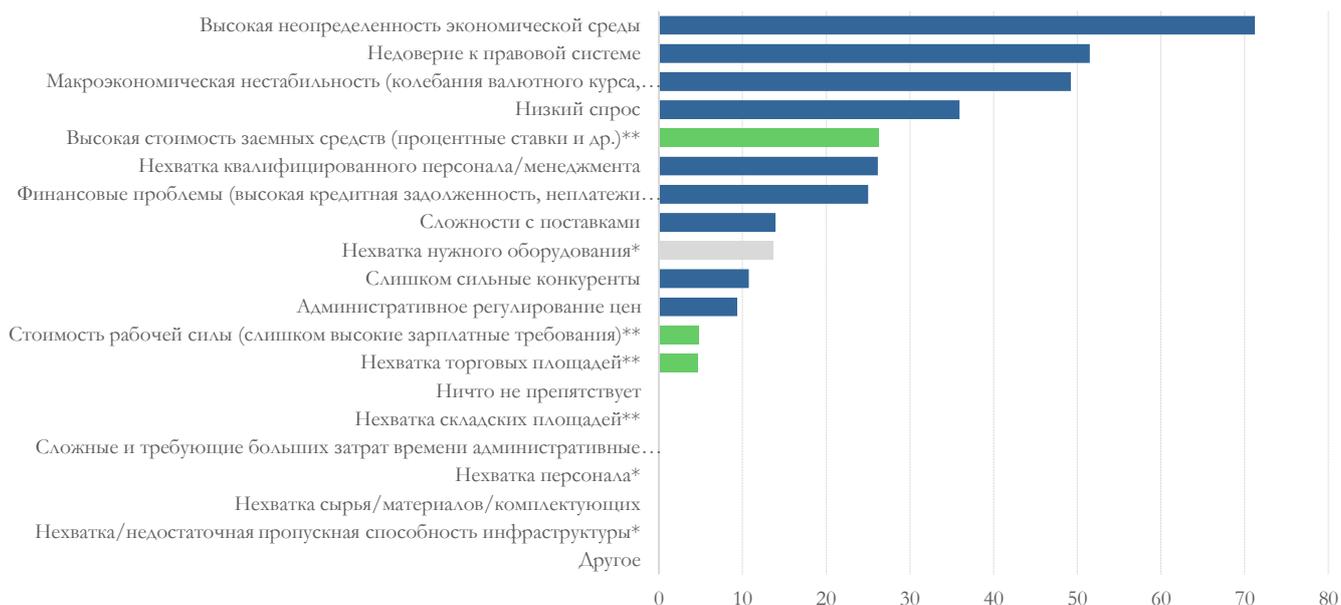
Доступность внешнего финансирования для бизнеса остается ограниченной. В феврале 67.1% компаний ответили, что получить кредит или другое финансирование для них сложнее обычного. По сравнению с январем произошло небольшое улучшение ситуации. Значение индекса выросло с 26.0 до 28.5. Это произошло за счет снижения доли респондентов, которым получить кредит было «намного сложнее обычного» (с 28.5 до 20.2%).

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; недоверие к правовой системе; макроэкономическая нестабильность (колебания валютного курса, инфляция); низкий спрос; высокая стоимость заемных средств.

Основными барьерами, препятствующими развитию бизнеса, как и в предыдущие месяцы, являются высокая неопределенность экономической среды, недоверие к правовой системе и макроэкономическая нестабильность. При этом недоверие к правовой системе впервые вышло на второе место по значимости среди барьеров для ведения бизнеса в Беларуси.

Следующей по значимости группой барьеров является низкий спрос, финансовые проблемы, высокая стоимость заемных средств и нехватка квалифицированного персонала. Значимость других барьеров невысока и в целом снижается в последние месяцы на фоне растущего влияния барьеров из топ-3.

Итоговая структура выборки (невзвешенные данные), февраль 2021

Таблица 1. Распределение по году основания предприятия

	Количество	%
до 1996	10	15.2
1997-2004	10	15.2
2005-2009	10	15.2
2010-2018	30	45.5
после 2019	6	9.1
Всего	66	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

	Количество	%
до 15	33	50.0
16-50	18	27.3
51-100	3	4.5
101-250	8	12.1
более 250	4	6.1
Всего	66	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 3. Распределение по типу местности

	Количество	%
г. Минск	35	53.0
Областной центр или другой крупный город	20	30.3
Районный центр	6	9.1
Другие малые города, поселки городского типа	2	3.0
Сельская местность	3	4.5
Всего	66	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 4. Распределение по виду деятельности предприятия

	Количество	%
Промышленность	5	7.6
Строительство	5	7.6
Оптовая и розничная торговля	27	40.9
Другое	28	42.4
Сельское и лесное хозяйство	1	1.5
Всего	66	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 со второго выпуска (по результатам ноябрьского опроса), 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	Февраль 2021
Промышленность	25.2	1.41	1.26	0.94	0.78	3.27
Строительство	9.5	1.37	1.48	0.54	1.33	1.23
Оптовая и розничная торговля	31.9	0.77	1.00	1.26	0.94	0.77
Прочие виды деятельности	33.4	0.99	0.80	1.10	1.25	0.78

Источник: расчеты на основе данных Белстата.