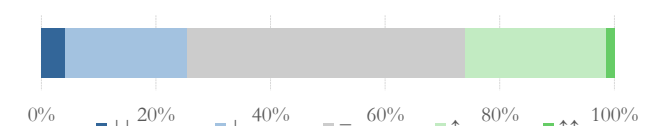
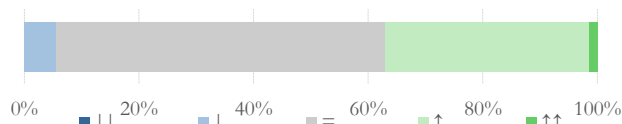


Резюме

- В апреле сводный IPM индекс составил 51.95 и впервые за время наблюдений оказался в зоне роста. Индекс попал в зону роста за счет готовности бизнеса увеличивать занятость в ближайшей перспективе.
- Несмотря на неплохие оценки текущего положения и перспектив, бизнес оценивает риски как «высокие» и «очень высокие»: средняя оценка составила 4.37.
- Макроэкономическая нестабильность теряет остроту как препятствие для расширения для деловой активности, но по-прежнему входит в тройку основных барьеров. На 4 место по актуальности вышла проблема нехватки квалифицированного персонала: бизнес расширяется в условиях неопределенности, недоверия к правовой системе и более чем высоких рисков.



Ожидаемые изменения экономического положения (49.45 ↑)



Ожидаемые изменения занятости (58.20 ↑)

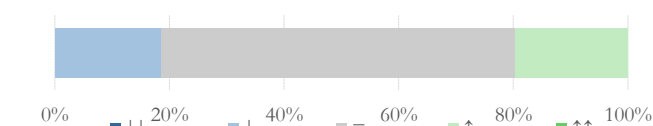


Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси
(1 – очень низкие 5 – очень высокие, средний балл 4.40)

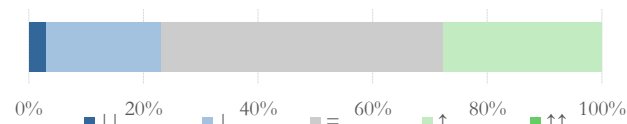
Условные обозначения: ↓↓ – существенно ухудшится/снизится, ↓ – ухудшится/снизится, = – практически не изменится, ↑ – улучшится/увеличится, ↑↑ – существенно улучшится/увеличится.

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

Источник: Исследовательский центр ИПМ.



Ожидаемые изменения финансового положения (50.28 ↑)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (50.38 ↑)

Сводный IPM индекс, апрель 2021 г.:
51.95 ↑ (рост)

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.



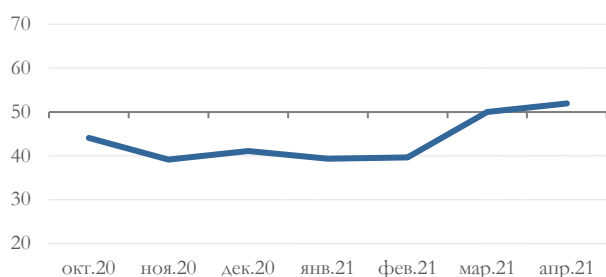
Бюллетень подготовлен при поддержке **Программы малых грантов посольства США в Беларуси** (проект Государственного департамента США «Расширение возможностей для учета мнения бизнеса в процессе снижения барьеров для развития предпринимательства», удостоверение о регистрации иностранной безвозмездной помощи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

Стабилизация ситуации в секторе частного бизнеса, которая наступила в марте 2021 г., сохранилась и в апреле. В отличие от конца 2020 г. и начала 2021 г. бизнес не ожидает дальнейшего ухудшения своего положения. Сводный ИРМ индекс в апреле составил 51.95. Тем самым он впервые за время наблюдения он оказался в зоне роста.

Рис. 1. Сводный ИРМ-индекс



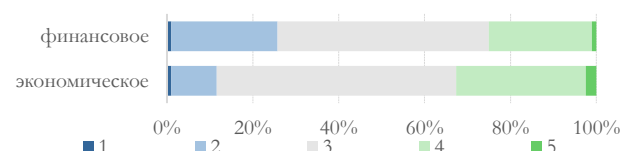
Примечание. Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост.

Экономическое и финансовое положение

- ИРМ индекс «текущее экономическое положение»: 55.62 ↑ (хорошее)
- ИРМ индекс «текущее финансовое положение»: 49.81 ↓ (нейтральное)

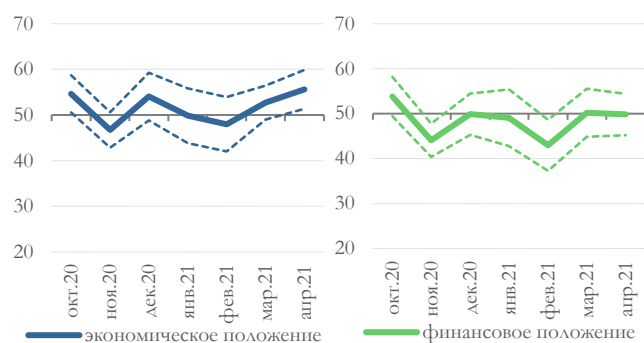
В апреле бизнес оценивал свое текущее экономическое положение бизнес скорее как хорошее. Значение индекса составило 55.62, что значительно выше нейтрального уровня в 50. Удельный вес респондентов, которые сказали, что экономическое положение их предприятий хорошее, составил 32.7%. Плохим экономическое положение считало только 11.6% респондентов.

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



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

Рис. 3. Индекс текущего экономического и финансового положения компаний



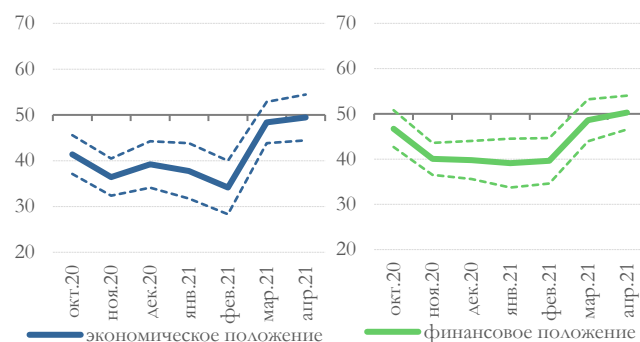
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – очень плохое, 100 – очень хорошее. Здесь и далее штриховые линии отражают 95% доверительные интервалы. Здесь и далее пунктирными линиями обозначены 95% доверительные интервалы.

Свое финансовое положение бизнес оценивает менее оптимистично. Соотношение положительных и негативных оценок на данный вопрос фактически составляет 1 к 1 (25.8% оценивают финансовое положение своего предприятия как плохое, а 25% – как хорошее). Таким образом, значение индекса статистически не отличается от 50.

- ИРМ индекс «экономическое положение в перспективе 6 месяцев»: 49.45 ↑ (без изменений)
- ИРМ индекс «финансовое положение в перспективе 2–3 месяцев»: 50.28 ↑ (без изменений)

Уже на протяжении двух месяцев частный бизнес в целом не ожидает изменения своего экономического и финансового положения (значения индексов статистически не отличаются от 50). При этом в оценке перспектив изменения экономического положения разброс ответов несколько больше, чем в случае оценки финансового положения. Ухудшения финансового и экономического положения ожидают 25.5 и 18.5% респондентов. Улучшения ожидают 26.1 и 19.6% 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.

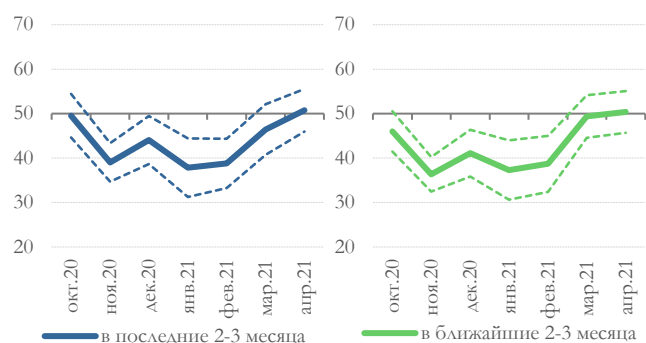
Производство и продажи

- ИРМ индекс «изменение производства/заказов/продаж за последние 2–3 месяца»: 50.75 ↑ (без изменений)
- ИРМ индекс «производство/заказы/продажи в перспективе 2–3 месяцев»: 50.38 ↑ (без изменений)

Согласно результатам опроса, объем производства в частном секторе в целом за последние 2–3 месяца не изменился (средний балл не отличается от 50). Удельный вес компаний, у которых объем производства вырос составил 29.3%. Снижение наблюдалось у несколько меньшего числа – 22.8%. В предыдущие волны опроса респонденты чаще говорили о том, что их объемы производства сокращаются, чем увеличиваются.

В перспективе 2–3 месяцев бизнес в целом не ожидает изменений в объемах производства/заказов/продаж (значение индекса не отличается от 50). Доля тех, кто ожидает сокращения производства, незначительно отличается от доли тех, кто ожидает его роста (23.1 и 27.7%). Такая картина сохраняется на протяжении двух последних месяцев.

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»: 58.20 ↑ (рост)
- IPM индекс «изменение занятости за последние 2–3 месяца»: 55.62 ↑ (рост)

В отличие от других показателей занятость в частных компаниях последние месяцы увеличивается (индекс значимо выше 50). Доля компаний, у которых за последние 2–3 месяца выросло число сотрудников, составила 26.2%. Сокращение штата произошло только у 4.1% компаний.

Более того, бизнес ожидает и дальнейшего увеличения занятости. Увеличить число сотрудников в ближайшие 2–3 месяца готовы 37% опрошенных компаний. Сокращения же ожидают только 5.6% респондентов. В итоге значение соответствующего индекса составило 58.20, что значимо выше нейтрального уровня.

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

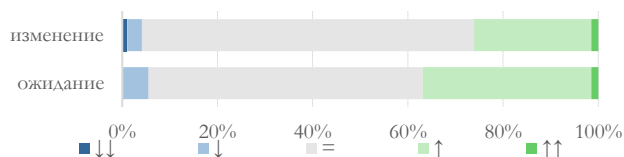
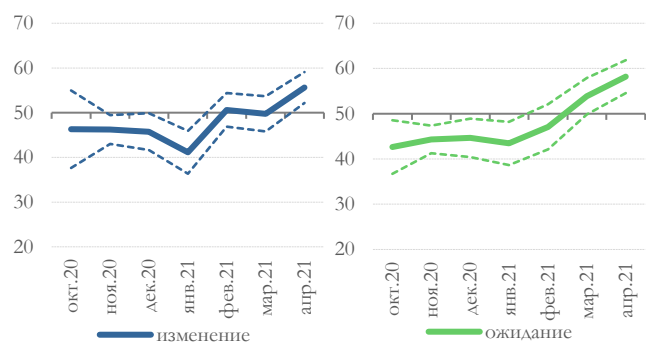


Рис. 7. Индекс изменения численности занятых за последние 2–3 месяца и ожидания на ближайшие 2–3 месяца



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.

Цены

- IPM индекс «изменение отпускных цен в перспективе 2–3 месяцев»: 62.53 ↑ (рост)
- IPM индекс «изменение отпускных цен за последний месяц»: 57.96 ↑ (рост)

Опрошенные предприятия в среднем ожидают ускорения роста цен. Если за последние 2–3 месяца отпускные цены увеличились у 26.2% респондентов, то в краткосрочной перспективе роста отпускных цен ожидают 37% компаний. Это наибольший показатель за время опроса, что говорит об увеличении инфляционного давления в экономике.

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

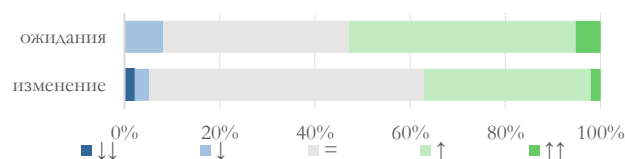
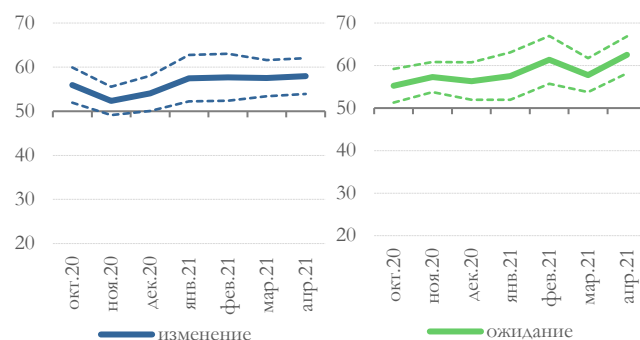


Рис. 9. Средний балл оценки изменения отпускных цен за прошедший месяц и в перспективе 2–3 месяцев



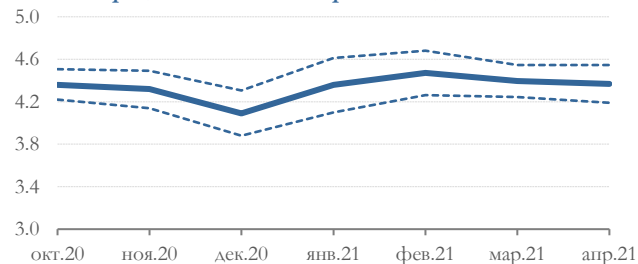
Примечание. Шкала от 0 до 1, где 0 – существенно снились/снизились, 1 – существенно выросли/вырастут.

Препятствия для роста деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 4.37

Несмотря на нейтральные/скорее положительные оценки экономического и финансового положения своих компаний, неплохие ожидания по поводу объемов производства и ожидаемое и увеличение занятости, респонденты по-прежнему рассматривают риски ведения бизнеса как очень высокие (50.6%) или высокие (36.9%). Соответственно, средний балл оценки рисков остается значимо выше 4.

Рис. 10. Средний балл оценки риска ведения бизнеса

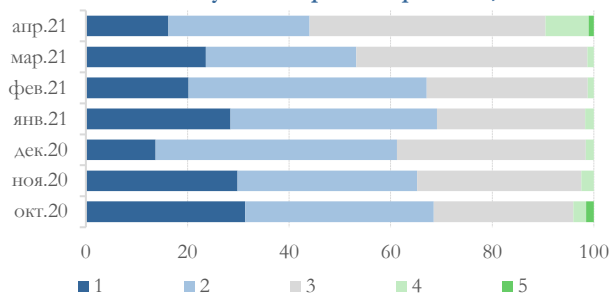


Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень низкие, 5 – очень высокие.

- ИРМ индекс «доступность финансирования»: 37.59 ↑ (спад)

Доступность внешнего финансирования остается низкой, но острота проблемы несколько снизилась. В апреле 44% респондентов сказали, что получить кредит или другое внешнее финансирование им сложнее обычного. В начале года так считали две трети респондентов. К тому же в выборке появились компании (9.5%), которые говорят, что возможностей получить кредит стало больше, чем обычно. Возможно, дело в том, что текущие условия уже начинают восприниматься как «обычные».

Рис. 11. Оценка доступности финансирования, %



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

- Топ-5 препятствий для повышения деловой активности – высокая неопределенность экономической среды, недоверие к правовой системе, макроэкономическая нестабильность, нехватка квалифицированного персонала, низкий спрос.

Макроэкономическая нестабильность понемногу теряет остроту как препятствие для расширения деловой активности, но по-прежнему входит в тройку основных барьеров. Лидирует уже который месяц высокая неопределенность экономической среды, а недоверие к правовой системе в апреле вышло на второе место. Еще одной важной проблемой является низкий спрос, но ее острота несколько снизилась в последние месяцы. Вместо нее в апреле на 4 место по актуальности вышла проблема нехватки квалифицированного персонала: бизнес расширяется в условиях неопределенности и высоких рисков.

Также в последние месяцы выросла актуальность таких барьеров как административное регулирование цен (20.6% компаний указало данный барьер в качестве препятствующего росту их деловой активности), а также нехватка сырья, материалов, комплектующих (24%) и сложности с поставками (17.8%). Усиление влияния данных факторов связано с ростом государственного регулирования в экономике, ростом мировых цен на сырьевые товары и обострившейся конкуренцией за сырье на рынках стран региона.

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.

Итоговая структура выборки (невзвешенные данные), апрель 2021

Таблица 1. Распределение по году основания предприятия

	Количество	%
до 1996	11	15.5
1997-2004	17	23.9
2005-2009	8	11.3
2010-2018	32	45.1
после 2019	3	4.2
Всего	71	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

	Количество	%
до 15	22	31.0
16-50	22	31.0
51-100	5	7.0
101-250	10	14.1
более 250	12	16.9
Всего	71	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 3. Распределение по типу местности

	Количество	%
г. Минск	51	71.8
Областной центр или другой крупный город	16	22.5
Районный центр	2	2.8
Другие малые города, поселки городского типа	2	2.8
Сельская местность	0	0.0
Всего	71	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 4. Распределение по виду деятельности предприятия

	Количество	%
Промышленность	12	16.9
Строительство	3	4.2
Оптовая и розничная торговля	31	43.7
Другое	23	32.4
Сельское и лесное хозяйство	2	2.8
Всего	71	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	Март 2021	Апрель 2021
Промышленность	25.2	1.41	1.26	1.02	0.78	3.27	3.62	1.45
Строительство	9.5	1.37	1.48	1.54	1.33	1.23	0.76	2.18
Оптовая и розничная торговля	31.9	0.77	1.00	1.09	0.94	0.77	0.72	0.71
Прочие виды деятельности	33.4	0.99	0.80	0.84	1.25	0.78	0.93	1.00

Источник: расчеты на основе данных Белстата.