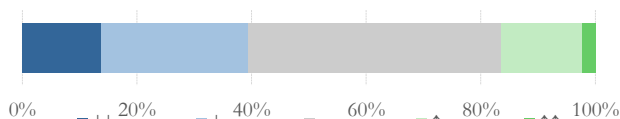
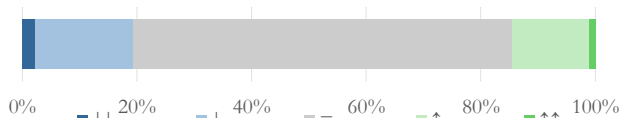


Резюме

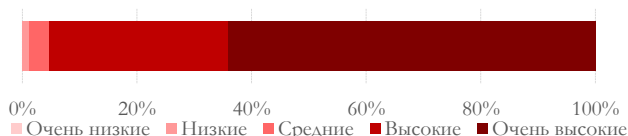
- В мае сводный IPM индекс вернулся в зону спада и составил 44.78. Снижение произошло по всем компонентам индекса.
- Около трети компаний столкнулись с проверками за последние 2–3 месяца. Количество инспектирующих органов в среднем превышает 3, а чаще всего проверки проводят МЧС и КГК.
- Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в мае достиг своего максимального значения за все время наблюдений и составил 4.58.
- Топ-5 препятствий для повышения деловой активности: высокая неопределенность, макроэкономическая нестабильность, недоверие к правовой системе, финансовые проблемы, низкий спрос.



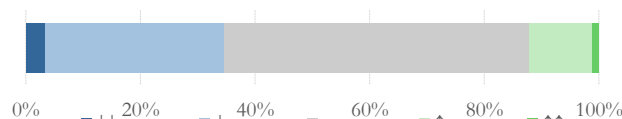
Ожидаемые изменения экономического положения (41.39 ↓)



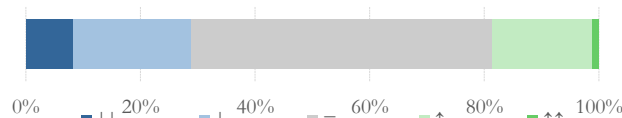
Ожидаемые изменения занятости (48.52 ↓)



Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси
(1 – очень низкие – очень высокие, средний балл 4.58)



Ожидаемые изменения финансового положения (43.84 ↓)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (45.68 ↓)

Сводный IPM индекс, май 2021 г.:
44.78 ↓ (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.

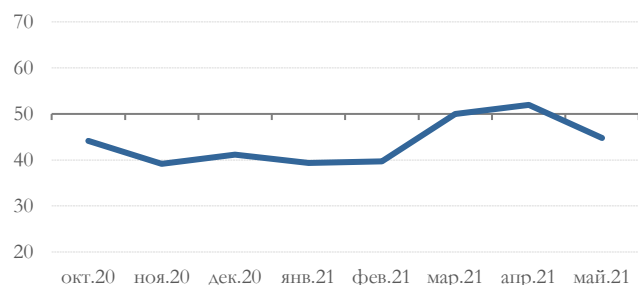


Бюллетень подготовлен при поддержке **Программы малых грантов посольства США в Беларуси** (проект Государственного департамента США «Расширение возможностей для учета мнения бизнеса в процессе снижения барьеров для развития предпринимательства», удостоверение о регистрации иностранной безвозмездной помощи №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 мае вернулся в диапазон спада. Его значение составило 44.78, что существенно ниже, чем в марте-апреле. Снижение произошло по всем компонентам индекса. Таким образом, бизнес в целом ожидает сокращения деловой активности¹.

Рис. 1. Сводный IPM-индекс



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

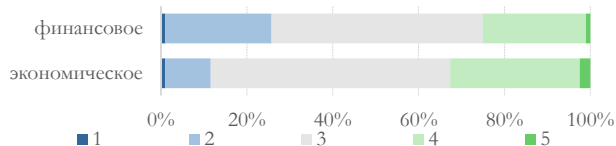
Экономическое и финансовое положение

- IPM индекс «текущее экономическое положение»: 48.51 ↓ (нейтральное)
- IPM индекс «текущее финансовое положение»: 48.10 = (нейтральное)

Свое текущее экономическое положение бизнес оценивает нейтрально. Значение соответствующего индекса в мае составило 48.51. По сравнению с апрелем произошло значительно ухудшение оценок. Удельный вес компаний, которые оценивают свое положение как хорошее или скорее хорошее, снизился с 32.7 до 19.1%. Напротив, процент негативных ответов вырос с 11.6 до 23.9%.

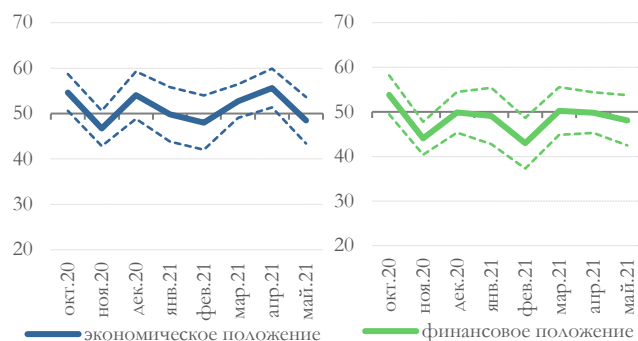
Изменений в оценке бизнесом своего текущего финансового положения не произошло. Значение индекса осталось близким к нейтральному уровню в 50 (48.10). Соотношение положительных и негативных оценок составило 25.1% к 31.5%.

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

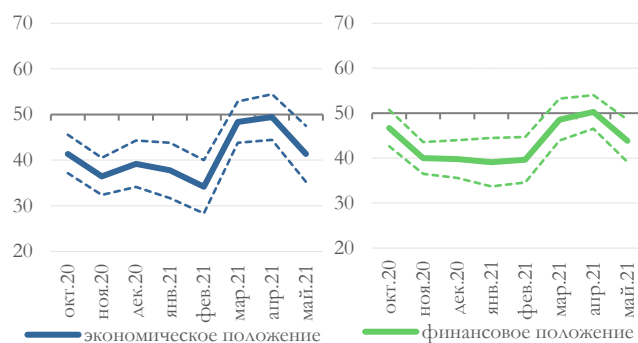


Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – очень плохое, 100 – очень хорошее. Здесь и далее штриховые линии отражают 95% доверительные интервалы. Здесь и далее пунктирными линиями обозначены 95% доверительные интервалы.

- IPM индекс «экономическое положение в перспективе 6 месяцев»: 41.39 ↓ (спад)
- IPM индекс «финансовое положение в перспективе 2–3 месяцев»: 43.84 ↓ (спад)

Ожидания бизнеса относительно дальнейшего изменения своего экономического и финансового положения значительно ухудшились относительно уровня марта-апреля и стали в целом негативными. Ухудшения своего экономического и финансового положения в ближайшей перспективе ожидают 39.4 и 34.6% респондентов. При этом 13.7% компаний ожидают существенного ухудшения своего экономического положения. Улучшение экономического и финансового положения ожидают только 16.4 и 12.3% респондентов соответственно. В предыдущие месяцы соотношение числа компаний, которые ожидали улучшения и ухудшения экономического и финансового положения, было один к одному.

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.

¹ Такая динамика коррелирует с динамикой реального ВВП: по нашим оценкам, реальный ВВП, скорректированный на сезонность и нерегулярный компонент, вырос в марте на 1.97% в годовом выражении («аннуализированные» темпы роста к предыдущему месяцу), в апреле – на 2.14%, в мае – на 1.89%. Кроме того, все ответы на вопросы анкеты были собраны после 18 мая, то есть после того, как ДФР провел массо-

вые обыски в офисах портала TUT.BY и у его сотрудников, за которыми последовало уголовное дело против должностных лиц и ряда журналистов портала и блокировка сайта. Обвинение в уклонении от уплаты налогов резидента ПВТ, к которому не возникало претензий у Администрации Парка, не могло не повлиять на ожидания бизнеса, что мы и увидели в майской динамике показателей.

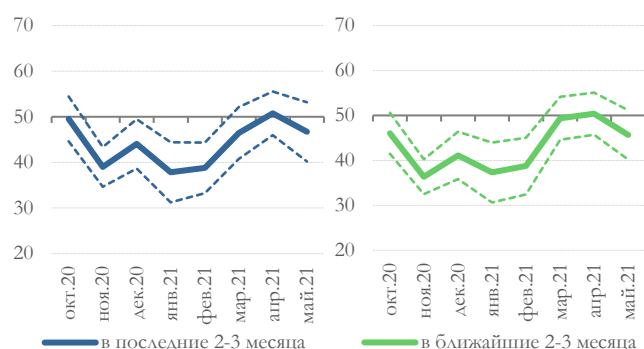
Производство и продажи

- ИРМ индекс «изменение производства/заказов/продаж за последние 2–3 месяца»: 46.69 ↓ (спад)
- ИРМ индекс «производство/заказы/продажи в перспективе 2–3 месяцев»: 45.68 ↓ (спад)

Объем производства/заказов/продаж у опрошенных компаний за последние 2–3 месяца изменился незначительно. Средний балл соответствующего индекса в мае составил 46.69, что незначительно ниже 50. Удельный вес компаний, у которых объем производства сократился, составил 34.2%. Выросли объемы продаж у 29.6%. Такое соотношение ответов соответствует уровню марта, но несколько хуже, чем было в апреле.

В перспективе ближайших 2–3 месяцев бизнес склонен скорее ожидать сокращения производства/заказов/продаж. Удельный вес компаний, которые предполагают, что их объемы производства в ближайшие месяцы сократятся, составил 28.8%. Роста ожидают 18.8%. Большинство же респондентов не считают, что их объем производства как-то изменится. Соответственно, значение индекса составило 45.68, что незначительно ниже 50. В целом ожидания бизнеса несколько ухудшились в сравнении с двумя предыдущими месяцами, но они все еще не так пессимистичны, как были в ноябре 2020 г. – феврале 2021 г.

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



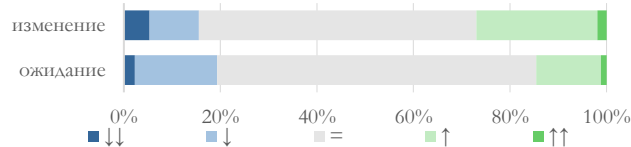
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снижение, 100 – существенное увеличение.

Занятость

- ИРМ индекс «изменение занятости за последние 2–3 месяца»: 52.00 ↓ (без изменений)
- ИРМ индекс «изменение занятости в перспективе 2–3 месяцев»: 48.52 ↓ (без изменений)

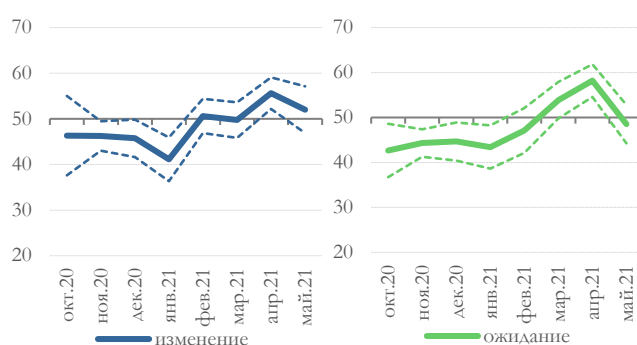
В мае прекратился тренд на увеличение занятости на опрашиваемых предприятиях частного сектора. Доля компаний, которые ожидают увеличения числа сотрудников в ближайшие 2–3 месяца, составила 14.6%. Сокращения занятости ожидают 19.3% компаний. Для сравнения, в апреле удельный вес компаний, ожидающих увеличения и сокращения занятости, составлял 35% и 5.6% соответственно. Значение индекса «изменение занятости в перспективе 2–3 месяцев» снизилось с 58.20 до 48.52.

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



Индекс, отражающий фактическую динамику занятости на частных предприятиях в последние 2–3 месяца, также снизился с 55.62 до 52.00. Тем не менее, его значение говорит о том, что компании скорее нанимали сотрудников в прошлые месяцы, чем сокращали. Доля компаний, у которых за последние 2–3 месяца выросло число сотрудников, составила 27%. Сокращение штата произошло у 15.6% опрошенных компаний.

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



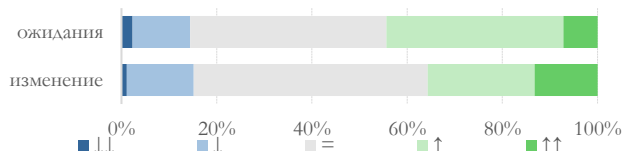
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снижение, 100 – существенное увеличение. В октябре на вопрос о произошедших изменениях в занятости отвечали только компании сектора услуг.

Цены

- ИРМ индекс «изменение отпускных цен за последний месяц»: 58.15 ↓ (рост)
- ИРМ индекс «изменение отпускных цен в перспективе 2–3 месяцев»: 58.69 = (рост)

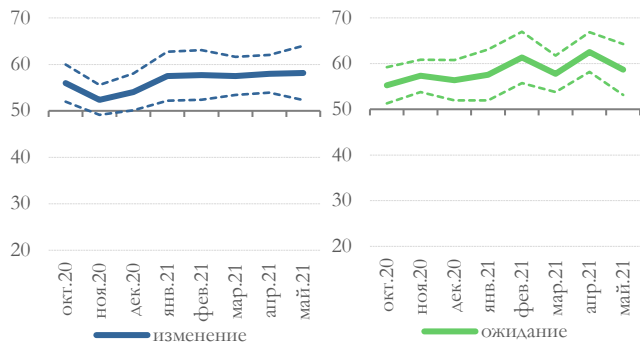
Опрошенные компании по-прежнему ожидают роста цен. Индекс изменения отпускных цен в перспективе 2–3 месяцев составил 58.69, что значительно выше 50. Удельный вес компаний, которые ожидают увеличения отпускных цен, составил 44.3%. Падения отпускных цен ожидают 14.5% опрошенных компаний.

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



Прошлую динамику отпускных цен компании оценивает аналогичным образом. Значение индекса изменения цен за прошедшие 2–3 месяца составило 58.15. Соответственно, можно предположить, что компании в целом не ожидают ускорения инфляции. В большинстве предыдущих месяцев ответы компаний говорили о том, что они предполагают ускорение роста отпускных цен.

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



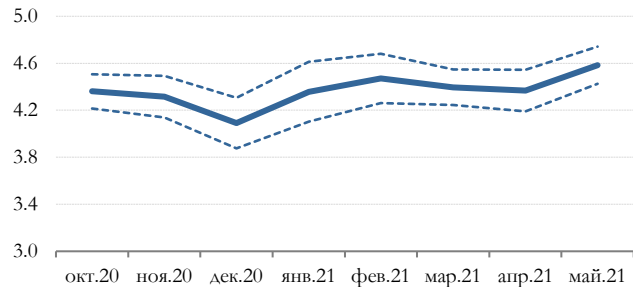
Примечание. Шкала от 0 до 1, где 0 – существенно снизился/снизятся, 1 – существенно выросли/вырастут.

Препятствия для роста деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 4.58

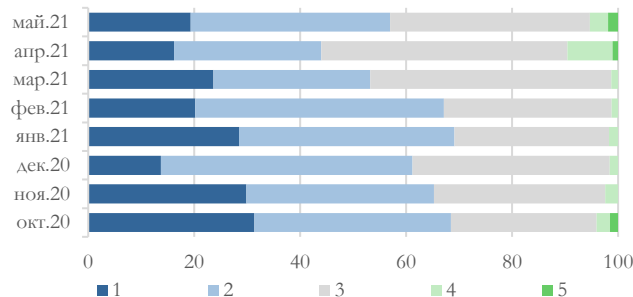
Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси в мае составил 4.58. Это максимальное значение индекса за время проведения опроса. В частности, более 2/3 – 64.1% – опрошенных компаний сказали, что риски ведения бизнеса очень высокие. Высокими их оценило 31.3%. Соответственно, только 4.6% компаний считают, что риски ведения бизнеса средние (1 компания – что низкие). Последствия дела против TUT.BY для бизнес-климата проявились в динамике этого показателя наиболее существенно.

Рис. 10. Средний балл оценки риска ведения бизнеса



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

Рис. 11. Оценка доступности финансирования, %



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

- ИРМ индекс «доступность финансирования»: 32.72 ↓ (стад)

Тенденция к улучшению доступности финансирования в мае не сохранилась. Удельный вес компаний, которые сказали, что получить кредит или другое внешнее финансирование им сложнее или намного сложнее обычного, составил 57%. В апреле процент соответствующих ответов был ощутимо меньше (44%). О том, что кредит стало получить легче, чем обычно, сказало только 5.3% респондентов.

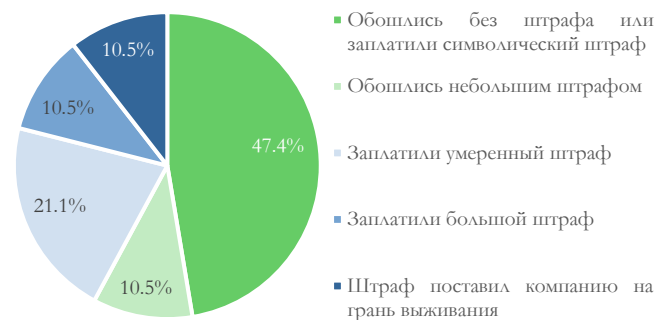
Проверки

В мае в анкету был добавлен блок о проверках (9 вопросов). С проверками² за последние 3 месяца столкнулось 30.2% опрошенных компаний. В частности, у 28.6% компаний был опыт внеплановых проверок («мониторинга»), а у 22.2% – плановых (выборочных) проверок. В среднем на каждое проверяемое предприятие приходили инспекции от 3.4 надзорных органов. Чаще всего предприятия сталкивались с проверками МЧС, КГК и санстанции. В среднем проверка длилась 10.6 дней, если исключить из анализа случаи, когда респонденты отвечали, что проверка длилась «более 2 месяцев», «11-12 месяцев», или «проверка еще не закончена».

Рис. 1212. Надзорные органы, осуществлявшие проверки, % от компаний, прошедших проверки



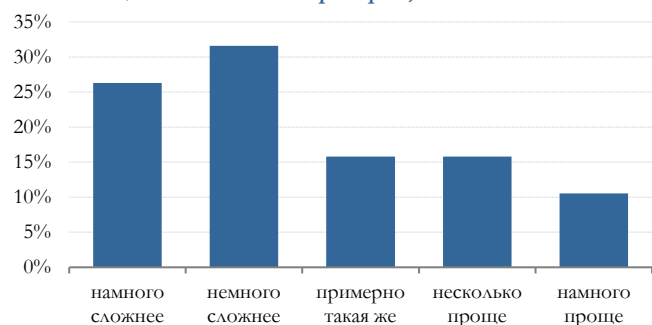
Рис. 13. Финансовые последствия проверки, %



Почти половина компаний, столкнувшихся с проверками, ощутила минимальные финансовые последствия, остальные получили штраф, в том числе 10.5% компаний – штраф, который может поставить компанию на грань выживания.

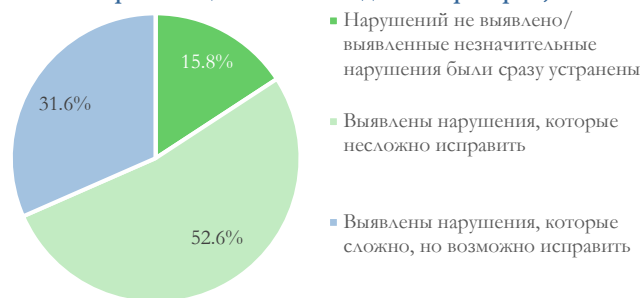
² Под проверками в анкету понимались как плановые (выборочные) проверки, так и внеплановые проверки (т.н. «мониторинг»).

Рис. 14. Оценка сложности проверки, %



Большее половины респондентов, столкнувшихся с проверками, отметили, что нынешние проверки были в той или иной степени сложнее, чем те, с которыми они сталкивались ранее, четверть респондентов – что проще. Нарушения, выявленные во время проверок, в большинстве случаев легко исправимы. Однако около трети компаний сказали, что исправление нарушений потребует существенных усилий. Ни одна из компаний не сказала, что проверки вынудили закрыть бизнес из-за невозможности исправить выявленные нарушения.

Рис. 15. Организационные последствия проверки, %



Примечание. Ни одна компания не выбрала вариант «выявленные нарушения невозможно исправить, придется закрыть бизнес».

У проверок было одно важное последствие: проверяемые компании значительно чаще (84% против 61%) по сравнению с компаниями, на которых проверок не было, указывали неопределенность в числе топ-5 барьеров для расширения экономической активности, воспринимали риски ведения бизнеса как более высокие, а также в целом хуже оценивали перспективы (сводный IPM индекс для них был ниже, чем компаний, не столкнувшихся с проверками за последние 3 месяца).

Рис. 16. 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, низкий спрос.

Высокая неопределенность экономической среды по-прежнему остается основным фактором, препятствующим увеличению деловой активности опрошенных компаний. Данный барьер в мае отметило 69.8% респондентов. Также сохраняют место в топ-3 барьеров

макроэкономическая нестабильность (46%) и недоверие к правовой системе (43.5%).

На 4-5 места по остроте вышли барьеры, связанные с финансовым состоянием контрагентов – низкий спрос со стороны потребителей (36.5%) и финансовые проблемы, отражающие высокую кредитную задолженность и неплатежи контрагентов (42.9%). Сопоставимое значение имеет другой финансовый барьер – высокая стоимость заемных средств (35%). По-прежнему актуальной остается проблема нехватки квалифицированного персонала и менеджмента (31.7%).

Итоговая структура выборки (невзвешенные данные), май 2021

Таблица 1. Распределение по году основания предприятия

	Количество	%
до 1996	15	23.8
1997-2004	14	22.2
2005-2009	5	7.9
2010-2018	27	42.9
после 2019	2	3.2
Всего	63	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

	Количество	%
до 15	25	39.7
16-50	11	17.5
51-100	7	11.1
101-250	6	9.5
более 250	14	22.2
Всего	63	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 3. Распределение по типу местности

	Количество	%
г. Минск	34	54.0
Областной центр или другой крупный город	18	28.6
Районный центр	8	12.7
Другие малые города, поселки городского типа	2	3.2
Сельская местность	1	1.6
Всего	63	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 4. Распределение по виду деятельности предприятия

	Количество	%
Промышленность	11	17.5
Строительство	5	7.9
Оптовая и розничная торговля	17	27.0
Другое	29	46.0
Сельское и лесное хозяйство	1	1.6
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 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	Май 2021
Промышленность	25.2	1.41	1.26	1.02	0.78	3.27	3.62	1.45	1.42
Строительство	9.5	1.37	1.48	1.54	1.33	1.23	0.76	2.18	1.18
Оптовая и розничная торговля	31.9	0.77	1.00	1.09	0.94	0.77	0.72	0.71	1.16
Прочие виды деятельности	33.4	0.99	0.80	0.84	1.25	0.78	0.93	1.00	0.72

Источник: расчеты на основе данных Белстата.