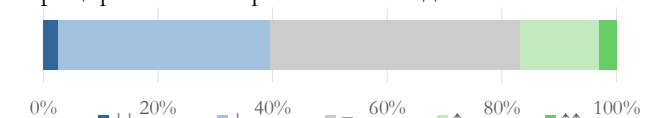
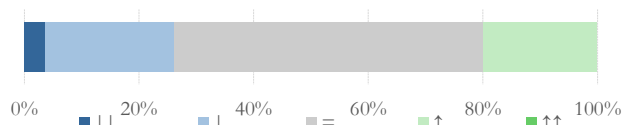


Резюме

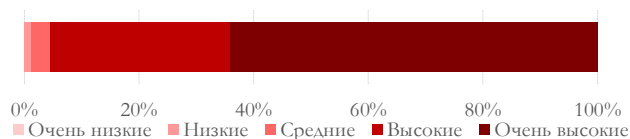
- В июне значение сводного IPM индекса практически не изменилось и осталось в зоне спада (45.53).
- Топ-5 препятствий для расширения деловой активности: высокая неопределенность экономической среды, недоверие к правовой системе, макроэкономическая нестабильность, низкий спрос, нехватка квалифицированного персонала и менеджмента.
- За последний месяц существенно ухудшилась доступность финансирования: 69.5% компаний стало сложнее или намного сложнее получить кредит (57% в мае и 44% в апреле).
- Уровень оценки рисков практически не изменился по сравнению с предыдущим месяцем, оставшись на максимальном уровне с начала наблюдений (4.53).



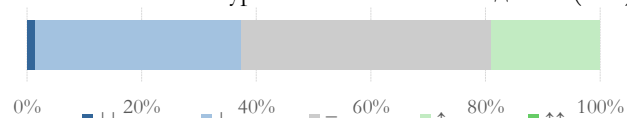
Ожидаемые изменения экономического положения (44.43 ↑)



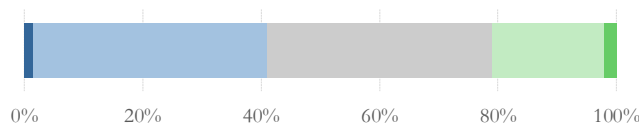
Ожидаемые изменения занятости (47.57 ↓)



Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси
(1 – очень низкие 5 – очень высокие, средний балл 4.53)



Ожидаемые изменения финансового положения (45.02 ↑)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (45.14 ↓)

Сводный IPM индекс, июнь 2021 г.:
45.53 ↑ (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.



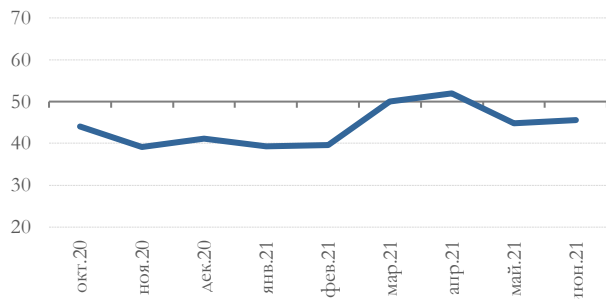
Бюллетень подготовлен при поддержке **Программы малых грантов посольства США в Беларуси** (проект Государственного департамента США «Расширение возможностей для учета мнения бизнеса в процессе снижения барьеров для развития предпринимательства», удостоверение о регистрации иностранной безвозмездной помощи №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 IPM-индекс в июне находился в зоне спада (45.53). По сравнению с предыдущим месяцем его значение практически не изменилось. Пессимистические настроения бизнеса отражаются в ожидании сокращения производства, ухудшении экономического и финансового положения предприятий.

Рис. 1. Сводный IPM-индекс



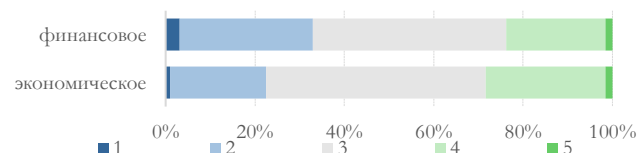
Примечание. Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост.

Экономическое и финансовое положение

- IPM индекс «текущее экономическое положение»: 51.59 ↑ (без изменений)
- IPM индекс «текущее финансовое положение»: 47.28 ↓ (без изменений)

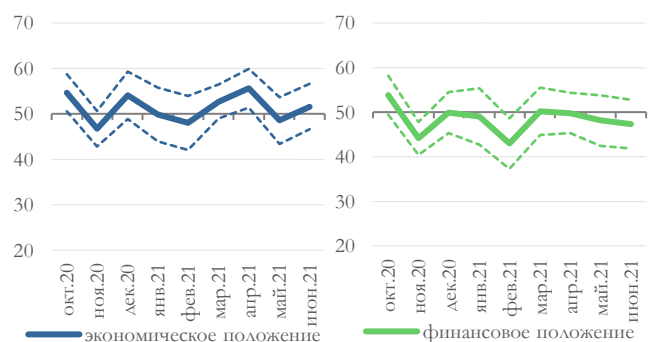
Свое текущее экономическое и финансовое положение бизнес, как и в большинство предыдущих месяцев, оценивал в целом нейтрально. При этом финансовое положение бизнес склонен оценивать более сдержанно, чем экономическое. О том, что финансовое положение у предприятия хорошее или очень хорошее, сказала 23.8% респондентов, а плохое или очень плохое – 33%.

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



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

Рис. 3. Индекс текущего экономического и финансового положения компаний



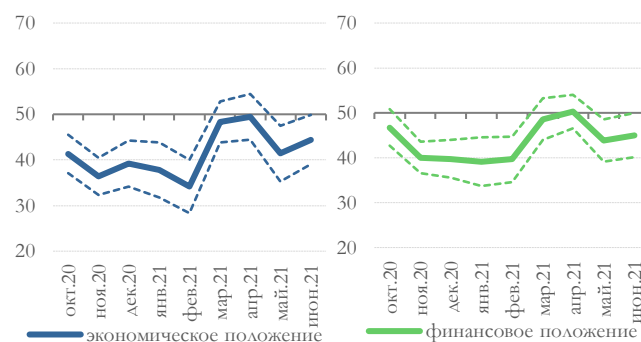
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – очень плохое, 100 – очень хорошее. Здесь и далее штриховые линии отражают 95% доверительные интервалы. Здесь и далее пунктирными линиями обозначены 95% доверительные интервалы.

Экономическое положение оценивали позитивно 28.3% компаний, а негативно – 22.4%. Различия в распределении ответов на данные вопросы увеличились за последний месяц, что может говорить об ухудшении доступности внешнего финансирования.

- IPM индекс «экономическое положение в перспективе 6 месяцев»: 44.43 ↑ (спад)
- IPM индекс «финансовое положение в перспективе 2–3 месяцев»: 45.02 ↑ (спад)

Перспективы дальнейшего изменения своего экономического и финансового положения на протяжении ближайших 3–6 месяцев бизнес оценивал негативно. Ухудшения экономического положения в течение ближайших 6 месяцев ожидали 39.5% респондентов, а финансового положения в течение ближайших 2–3 месяцев – 37.4% респондентов. Улучшения данных показателей ожидали только 16.8% и 19% опрошенных компаний соответственно. Такие распределения ответов в целом повторяют результаты опроса предыдущего месяца. Незначительно увеличилось только значение индекса ожидаемого изменения экономического положения компаний.

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.

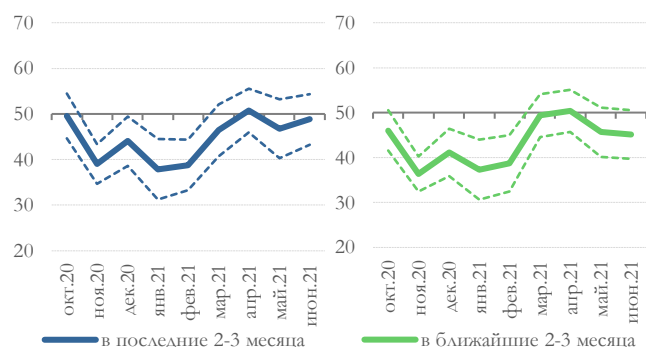
Производство и продажи

- IPM индекс «изменение производства/заказов/продаж за последние 2–3 месяца»: 48.86 ↑ (без изменений)
- IPM индекс «производство/заказы/продажи в перспективе 2–3 месяцев»: 45.14 ↓ (спад)

Объемы производства (выполненных заказов, продаж) опрошенных компаний за последние 2–3 месяца в целом не изменились. Удельный вес ответов о снижении объемов производства статистически не отличается от удельного веса ответов о его увеличении (30.8 и 26.3% соответственно). Схожее распределение ответов наблюдается уже полгода.

Однако в перспективе ближайших 2–3 месяцев компании в среднем склонны считать, что их объемы производства (выполненных работ, продаж) будут сокращаться. Значение соответствующего индекса в июне составило 45.14, что значительно ниже нейтрального значения (50). Так, сокращения производства ожидали 41% опрошенных компаний, а роста – только 21%.

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»: 45.50 ↓ (сокращение)
- ИРМ индекс «изменение занятости в перспективе 2–3 месяцев»: 47.57 ↓ (без изменений)

Фактическая текущая динамика занятости на опрошенных компаниях частного сектора существенно отличается от той, которую бизнес ожидал 2–3 месяца назад. В марте-апреле бизнес говорил о желании в ближайшие месяцы нанимать новых сотрудников. На практике же июньский опрос показал, что существенная часть бизнесов была вынуждена сократить число сотрудников (27.5%). Выросла же занятость только на 14.6% компаний. Как следствие, значение соответствующего индекса составило 45.50, что статистически ниже 50.

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

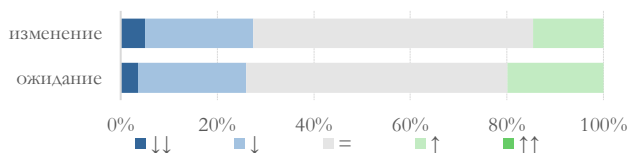
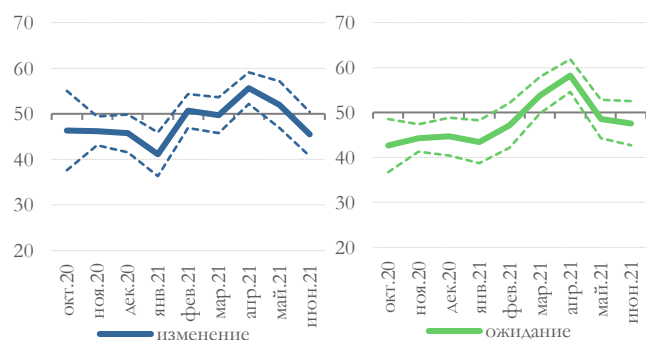


Рис. 7. Индекс изменения численности занятых за последние 2–3 месяца и ожидания на ближайшие 2–3 месяца



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.

Тем не менее в дальнейшем сокращать занятость бизнес не планирует, несмотря на ожидание снижения объемов производства. Значение индекса «изменение занятости в перспективе 2–3 месяцев» составило 47.57, что статистически не отличается от 50. Удельный вес компаний,

которые сказали, что ожидали сокращения занятости составил 26%. Напротив, увеличения числа сотрудников ожидали 19.9% компаний.

Цены

- ИРМ индекс «изменение отпускных цен за последний месяц»: 56.36 ↓ (рост цен)
- ИРМ индекс «изменение отпускных цен в перспективе 2–3 месяцев»: 59.93 ↑ (рост цен)

Бизнес по-прежнему ожидает, что отпускные цены будут расти быстрее, чем они росли до этого. О том, что отпускные цены увеличатся в ближайшие 2–3 месяца, сказала 44.4% респондентов. В предыдущие месяцы увеличение отпускных цен произошло у оцутимо меньшего количества компаний (29.6%).

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

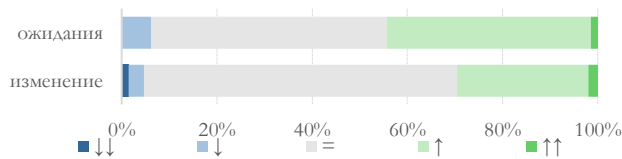
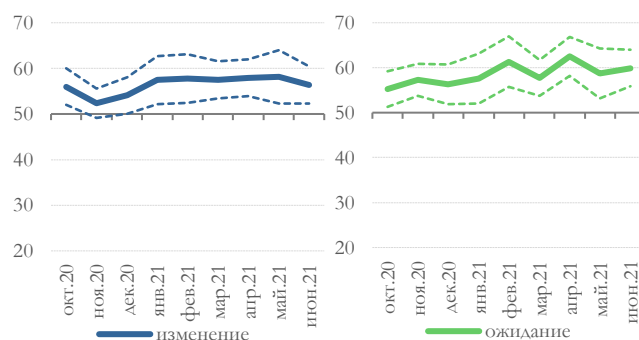


Рис. 9. Средний балл оценки изменения отпускных цен за прошедший месяц и в перспективе 2–3 месяцев



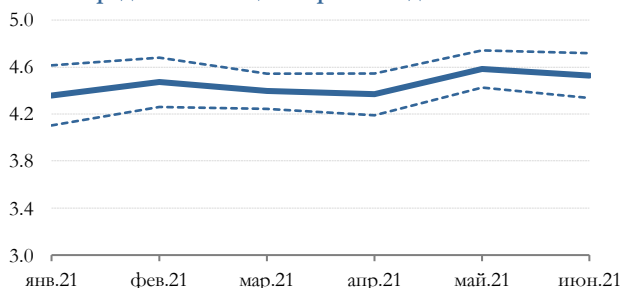
Примечание. Шкала от 0 до 1, где 0 – существенно снизился/снизились, 1 – существенно выросли/вырастут.

Препятствия для роста деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 4.53

Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси в июне составил 4.53. По сравнению с предыдущим месяцем уровень оценки рисков практически не изменился, оставшись на максимальном уровне с начала наблюдений. Удельный вес компаний, которые оценивали риски как крайне высокие, составил 63.7%.

Рис. 10. Средний балл оценки риска ведения бизнеса



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

- IPM индекс «доступность финансирования»: 26.00 ↓ (спад)

Доступность финансирования существенно ухудшилась за последний месяц. Удельный вес компаний, которые сказали, что получить кредит стало сложнее или намного сложнее обычного достиг 69.5%. Сопоставимый процент респондентов говорил об ограниченном доступе к внешнему финансированию только в январе 2021 г.

Рис. 11. Оценка доступности финансирования, %

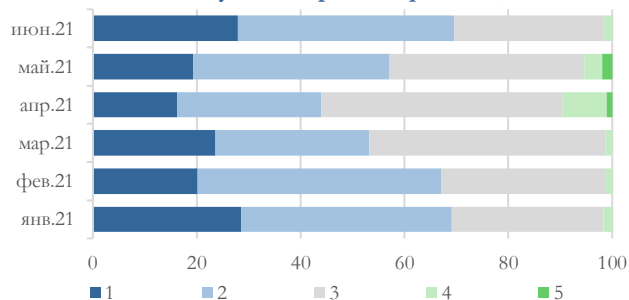


Рис. 12. Распределение ответов на вопрос «Какие факторы препятствуют росту деловой активности вашей компании», % респондентов, у которых была возможность выбрать соответствующий вариант



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.

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, низкий спрос, нехватка квалифицированного персонала и менеджмента.

Наиболее существенным барьером для ведения бизнеса остается высокая неопределенность экономической среды. Данный барьер указало 67% респондентов. Вторым по значимости барьером является недоверие к правовой системе: данный вариант выбрало более половины респондентов (52.5%). Макроэкономическая нестабильность ушла на третье место по значимости (47.5%). Другими важными проблемами для бизнеса оставались низкий спрос, нехватка квалифицированного персонала и высокая стоимость заемных средств.

Итоговая структура выборки (невзвешенные данные), июнь 2021

Таблица 1. Распределение по году основания предприятия

	Количество	%
до 1996	7	11.29
1997-2004	8	12.90
2005-2009	17	27.42
2010-2014	15	24.19
после 2015	15	24.19
Всего	62	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

	Количество	%
до 15	17	27.4
16-50	20	32.3
51-100	7	11.3
101-250	10	16.1
более 250	8	12.9
Всего	62	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 3. Распределение по типу местности

	Количество	%
г. Минск	39	62.9
Областной центр или другой крупный город	15	24.2
Районный центр	7	11.3
Другие малые города, поселки городского типа	1	1.6
Сельская местность	0	0.0
Всего	62	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 4. Распределение по месту регистрации предприятия

	Количество	%
Брестская область	5	8.1
Витебская область	5	8.1
Гомельская область	2	3.2
Гродненская область	1	1.6
Минская область	8	12.9
Могилевская область	4	6.5
г. Минск	37	59.7
Всего	62	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 5. Распределение по виду деятельности предприятия

	Количество	%
Промышленность	12	19.4
Строительство	9	14.5
Оптовая и розничная торговля	21	33.9
Другое	17	27.4
Сельское и лесное хозяйство	3	4.8
Всего	62	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 4. 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 5. Исходные данные для расчета весов для взвешивания данных опросов (численность занятых в 2020 г., тыс. человек)

	В целом по экономике	Сектор госпредприятий	Бюджетный сектор	Частный сектор
Занято в экономике – всего	4 315.6	1 239.3	1 114.8	1 961.5
сельское, лесное и рыбное хозяйство	375.0	221.4		153.6
промышленность	1 012.1	556.7		455.4
строительство	276.9	105.6		171.3
оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	623.3	54.3		569.0
прочие виды деятельности	2 028.3	301.3	1 114.8	612.1

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 6. 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	0.94	0.78	3.27	1.31	1.45	1.42
Строительство	9.5	1.37	1.48	0.54	1.33	1.23	0.46	2.18	1.17
Оптовая и розничная торговля	31.5	0.76	0.98	1.25	0.93	0.76	1.01	0.70	1.15
Прочие виды деятельности	33.9	1.01	0.81	1.11	1.26	0.79	1.17	1.02	0.72

Источник: расчеты на основе данных Белстата.

IPM индекс: сравнительная таблица

	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Сводный IPM индекс	44.13	39.15	41.14	39.33	39.66	49.99	51.96	44.78	45.53
Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса	4.36	4.32	4.09	4.36	4.47	4.40	4.37	4.58	4.53
IPM индекс «доступность финансирования»	26.43	26.84	31.66	26.01	28.47	31.11	37.59	32.72	26.00
IPM индекс «текущее экономическое положение»	54.64	46.72	54.05	49.83	47.99	52.72	55.62	48.51	51.59
IPM индекс «экономическое положение в перспективе 6 месяцев»	41.35	36.43	39.21	37.77	34.17	48.34	49.45	41.39	44.43
IPM индекс «изменение финансового положения за последние 2–3 месяца»	46.94	38.74	39.38	38.15	36.28	46.95	48.82	41.12	44.94
IPM индекс «текущее финансовое положение»	53.81	44.09	49.91	49.09	42.98	50.20	49.81	48.10	47.28
IPM индекс «финансовое положение в перспективе 6 месяцев»	46.71	40.04	39.77	39.10	39.66	48.58	50.28	43.84	45.02
IPM индекс «изменение производства/продаж за последние 2–3 месяца»	49.53	39.02	44.05	37.84	38.78	46.44	50.75	46.69	48.86
IPM индекс «производство/продажи в перспективе 2–3 месяцев»	46.02	36.35	41.12	37.31	38.73	49.37	50.38	45.68	45.14
IPM индекс «изменение занятости в перспективе 2–3 месяцев»	42.65	44.31	44.66	43.43	47.11	53.85	58.20	48.52	47.57
IPM индекс «изменение занятости за последние 2–3 месяца»	46.32	46.25	45.73	41.13	50.61	49.73	55.62	52.00	45.50
IPM индекс «изменение отпускных цен за последний месяц»	55.96	52.36	54.05	57.47	57.72	57.51	57.96	58.15	56.36
IPM индекс «изменение отпускных цен в перспективе 2–3 месяцев»	55.25	57.31	56.34	57.54	61.35	57.76	62.53	58.69	59.93

Источник: Исследовательский центр ИПМ.