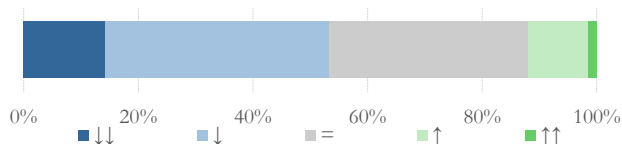


Исследовательский
Центр ИПМ

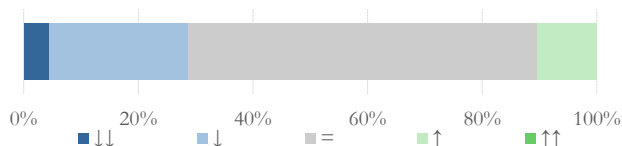
пр-т Газеты «Правда» 11, комн. 315
220116, г. Минск, Беларусь
тел./факс: +375 (17) 378 4725
веб-сайт: <http://research.by/>
e-mail: research@research.by

Резюме

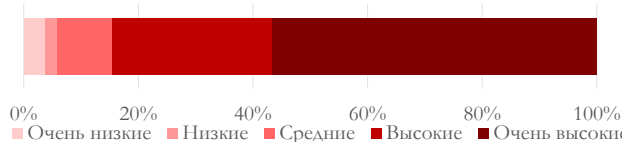
- И оценки текущего положения дел, и ожидания на будущее по сравнению с октябрём ухудшились и находятся в зоне спада во всех анализируемых секторах. Сводный IPM индекс снизился с 45.01 в октябре до 39.16 в ноябре в значительной степени из-за ухудшения ожиданий по поводу производства/продаж и финансового положения. В зоне спада находились все компоненты индекса.
- Ни оценка рисков, ни доступность финансирования по сравнению с октябрём не улучшились.
- Топ-5 препятствий для повышения деловой активности – это набор характеристик экономического и политического кризиса: экономическая неопределенность, макроэкономическая нестабильность, низкий спрос, недоверие к правовой системе и финансовые проблемы (в том числе неплатежи контрагентов).



Ожидаемые изменения экономического положения (36.53 ↓)



Ожидаемые изменения занятости (44.32 ↓)

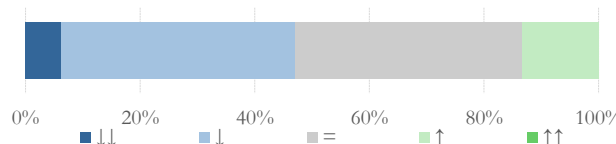


Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси
(1 – очень низкие 5 – очень высокие, средний балл 4.32)

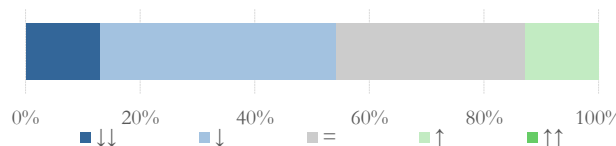
Условные обозначения: ↓↓ – существенно ухудшится/снизится, ↓ – ухудшится/снизится, = – практически не изменится, ↑ – улучшится/увеличится, ↑↑ – существенно улучшится/увеличится.

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

Источник: Исследовательский центр ИПМ.



Ожидаемые изменения финансового положения (40.04 ↓)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (36.36 ↓)

Сводный IPM индекс, ноябрь 2020 г.:
39.16 ↓ (спад)

Бюллетень подготовлен на основе данных онлайн-опроса компаний, включая клиентов **Бизнес-школы ИПМ** (программы Executive MBA и Академия собственника) и ряда бизнес-ассоциаций и объединений предпринимателей. 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 лично **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, Александр Чубрик, Глеб Шиманович

© 2020 Исследовательский центр ИПМ

Динамика сводного индекса

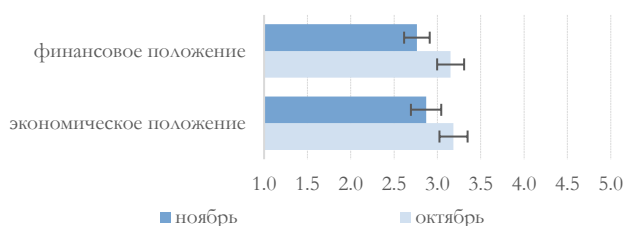
Сводный ИРМ индекс в ноябре составил 39.16 (спад). Его значение существенно снизилось по сравнению с октябрем (45.01). Это означает, что большая доля компаний ожидает спада и/или они ожидают более глубокого спада. В зоне падения находятся все четыре показателя, составляющие сводный индекс: экономическое и финансовое положение, объем выпуска/продаж и занятость.

Экономическое и финансовое положение

- ИРМ индекс «текущее экономическое положение»: 46.73 ↓ (спад);
- ИРМ индекс «текущее финансовое положение»: 44.09 ↓ (спад).

В ноябре бизнес существенно снизил оценки своего текущего экономического и финансового положения. Негативно свое финансовое и экономическое положение оценивало 34.9 и 31% опрошенных предприятий. Напротив, как хорошее или очень хорошее свое финансовое и экономическое положение оценивали только 16.2 и 23.2% респондентов соответственно. Средний балл оценок по данным вопросам, который месяцем ранее был значимо выше 3 (ни плохое, ни хорошее), стал значимо ниже 3 (скорее плохое).

Рис. 1. Средняя оценка текущего экономического и финансового положения компании



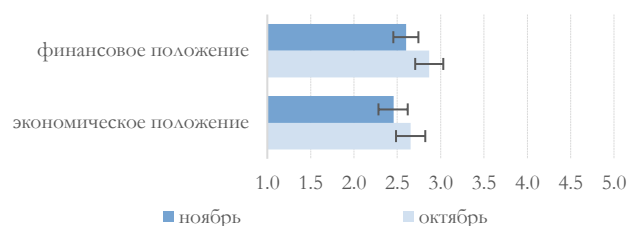
Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень плохое, 5 – очень хорошее. Здесь и далее планка погрешностей отражает 95% доверительные интервалы.

- ИРМ индекс «экономическое положение в перспективе 6 месяцев»: 36.44 ↓ (спад).
- ИРМ индекс «финансовое положение в перспективе 2-3 месяцев»: 40.04 ↓ (спад).

Опрошенные компании ожидают дальнейшего ухудшения своего экономического и финансового положения. По пятибалльной шкале, где 1 соответствует значительному ухудшению, а 5 – значительному улучшению, средний балл оценки ожидаемого изменения экономического и финансового положения составил в ноябре 2.5 и 2.6 соответственно. По сравнению с октябрем ожидания ухудшились, однако статистически значимые различия наблюдались только в случае ожидаемого изменения финансового положения. Удельный вес тех, кто ожидает ухудшения или значительного ухудшения своего экономического положения, увеличился с 45.4 до 53.3%. В отношении оценки будущего финансового положения своего бизнеса респонденты стали существенно пессимистичней. Ухудшения или значитель-

ного ухудшения своего финансового положения в ноябре ожидали 47% опрошенных компаний, улучшения – только 13.4%. В октябре соотношение ответов было 34.7 против 20.5%.

Рис. 2. Средняя оценка изменения экономического и финансового положения компании в ближайшие 6 и 2-3 месяца соответственно



Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – существенно ухудшится, 5 – существенно улучшится.

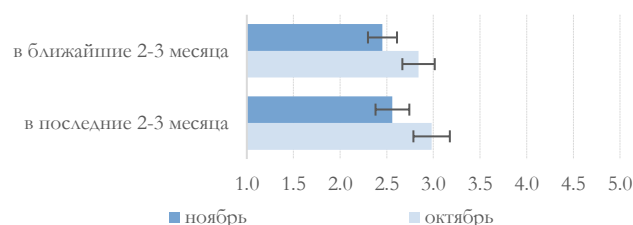
В ноябре также произошло сближение ожиданий бизнеса относительно перспектив их экономического и финансового положения (месяцем ранее бизнес оценивал свои финансовые перспективы более оптимистично, чем экономические). Это может быть связано как с уменьшением возможностей по дальнейшей оптимизации затрат, так и с ухудшением платежной дисциплины контрагентов (см. раздел «Препятствия для роста деловой активности»).

Производство и продажи

- ИРМ индекс «изменение производства/продаж за последние 2-3 месяца»: 39.02 ↓ (спад)
- ИРМ индекс «производство/продажи в перспективе 2-3 месяцев»: 36.36 ↓ (спад).

Ноябрьский опрос бизнеса выявил тенденцию к сокращению объема производства (выполняемых заказов или оказываемых услуг)/продаж компаний. Сокращение или существенное сокращение объемов производства/продаж за последние 2-3 месяца произошло у 48.4% опрошенных компаний. В октябре сокращение отмечала значительно меньшая доля респондентов – 32.5%. Вследствие этого средний балл оценки сместился с нейтральных 2.98 до 2.56, соответствующих спаду.

Рис. 3. Средняя оценка изменения объемов производства за последние 2-3 месяца и ближайшие 2-3 месяца



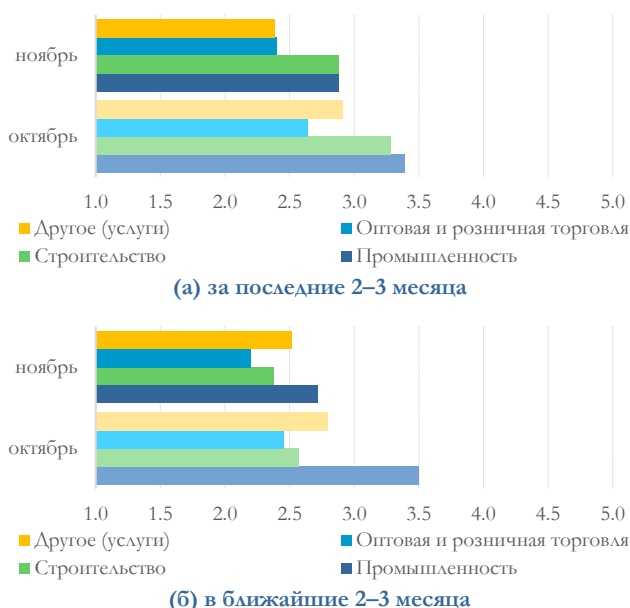
Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – существенно снижение, 5 – существенное увеличение.

Ожидания у бизнеса относительно дальнейшей динамики производства/продаж также пессимистичные, и они значимо хуже, чем месяцем ранее. Дальнейшего сокращения производства/продаж ожидают 54.3% компаний (35.8% месяцем ранее). Соответственно, средний

балл оценок изменений в объемах производства/продаж также значительно снизился, что подразумевает дальнейшее ускорение падения производства.

При этом динамика производства по секторам экономики заметно отличается. Как и месяц ранее, прошедшие изменения в объемах производства/продаж в предприятии промышленности и строительстве оценивают более оптимистично, чем предприятия из секторов торговли и услуг. Однако и оценки изменения производства/продаж за последние месяцы, и ожидания по поводу дальнейшей динамики ухудшились во всех секторах, причем в промышленности средние оценки уменьшились наиболее значительно и ушли из зоны роста в зону спада.

Рис. 4. Средняя оценка изменения объемов производства по видам деятельности



Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – существенно снижение, 5 – существенное увеличение.

Занятость

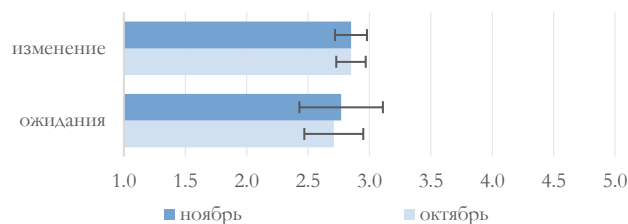
- IPM индекс «изменение занятости в перспективе 2–3 месяцев»: 44.32 ↓ (спад).
- IPM индекс «изменение занятости за последние 2–3 месяца»: 46.25¹ (спад).

Несмотря на происходящее и ожидаемое сокращение объемов производства/продаж, бизнес не планирует пропорционально сокращать занятость. Более 60% опрошенных компаний не ожидают изменения численности занятых в своей компании в ближайшие 2–3 месяца. Сокращения занятости ожидают представители 28.6% компаний, в т.ч. существенного сокращения – 4.5% компаний. По сравнению с октябрем распределение ответов респондентов на данный вопрос практически не поменялось, как в целом по выборке, так и по каждому из анализируемых секторов.

¹ В октябре показатель не оценивался, потому что вопрос задавался только организациям из сферы услуг.

Ожидания компаний о численности занятых сотрудников полностью соответствует текущей ее динамике – в последние 2–3 месяца компании в среднем увольняли больше сотрудников, чем нанимали. Как и в октябре, средний балл оценки произошедших изменений в занятых составил 2.85.

Рис. 5. Оценка изменения численности занятых, средние



Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – существенно снижение, 5 – 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»: 57.30 ↑ (рост).
- IPM индекс «изменение отпускных цен за последний месяц»: 52.34 ↓ (рост);

Если в октябре компании считали, что динамика их отпускных цен в ближайшие 2–3 месяца будет в среднем соответствовать ее динамике прошедшего месяца, то в ноябре компании начали ожидать ускорения инфляции. Снижение отпускных цен за прошедший месяц отметило 19.3% респондентов, а их повышение – 23.5%. Неизменными отпускные цены остались у 54.6% опрошенных компаний. В перспективе же ближайших 2–3 месяцев рост цен ожидает уже 38.6% респондентов (49.2% предполагают, что они не изменятся). Соответственно средний балл оценки фактической и ожидаемой динамики цен значительно различается в сторону ускорения инфляции.

Рис. 6. Оценка изменения отпускных цен за прошедший месяц и в перспективе 2-3 месяцев

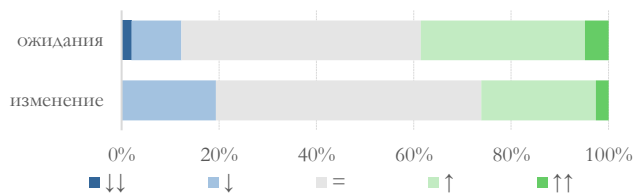
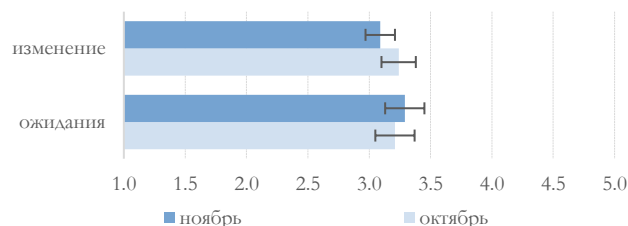


Рис. 7. Средний балл оценки изменения отпускных цен за прошедший месяц и в перспективе 2-3 месяцев



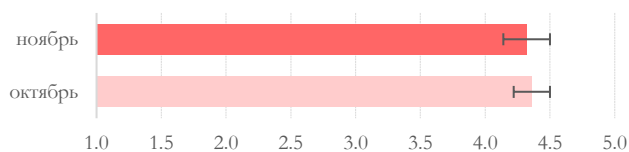
Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – существенно снизился/снизились, 5 – существенно выросли/вырастут.

Препятствия для роста деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 4.32 (высокие/очень высокие).

Текущие условия ведения бизнеса в Беларуси опрошенные предприятия оценивают негативно. В ноябре 84.6% опрошенных компаний оценили риски ведения бизнеса в Беларуси как высокие, в т.ч. 56.6% как очень высокие. Только 7 компаний (5.8% от общего числа респондентов) считают, что риски ниже среднего (в первой волне таких не оказалось вовсе). Средний балл оценки степени риска ведения бизнеса в Беларуси не изменился: по всей выборке среднее уменьшилось с 4.36 до 4.32 (значимых различий нет), по выборке, усеченной на 5% – увеличилось с 4.40 до 4.45.

Рис. 8. Средний балл оценки риска ведения бизнеса

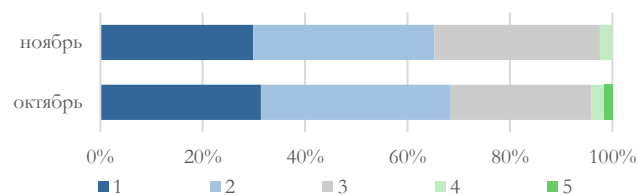


Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень низкие, 5 – очень высокие.

- ИРМ индекс «доступность финансирования»: 26.84 (спад).

Статистически значимых различий в оценке доступности финансирования в ноябре по сравнению с октябрём не наблюдается. По мнению компаний, принимавших участие в опросе, проблемы с доступностью финансирования сохранились. Около двух третей компаний (65.2%) считают, что получить кредит или другое внешнее финансирование сейчас сложнее обычного, в том числе почти 30% опрошенных компаний – что *намного* сложнее обычного. Только 3 компании из выборки указали на то, что доступность кредитования для них выше по сравнению с обычным уровнем.

Рис. 9. Оценка доступности финансирования



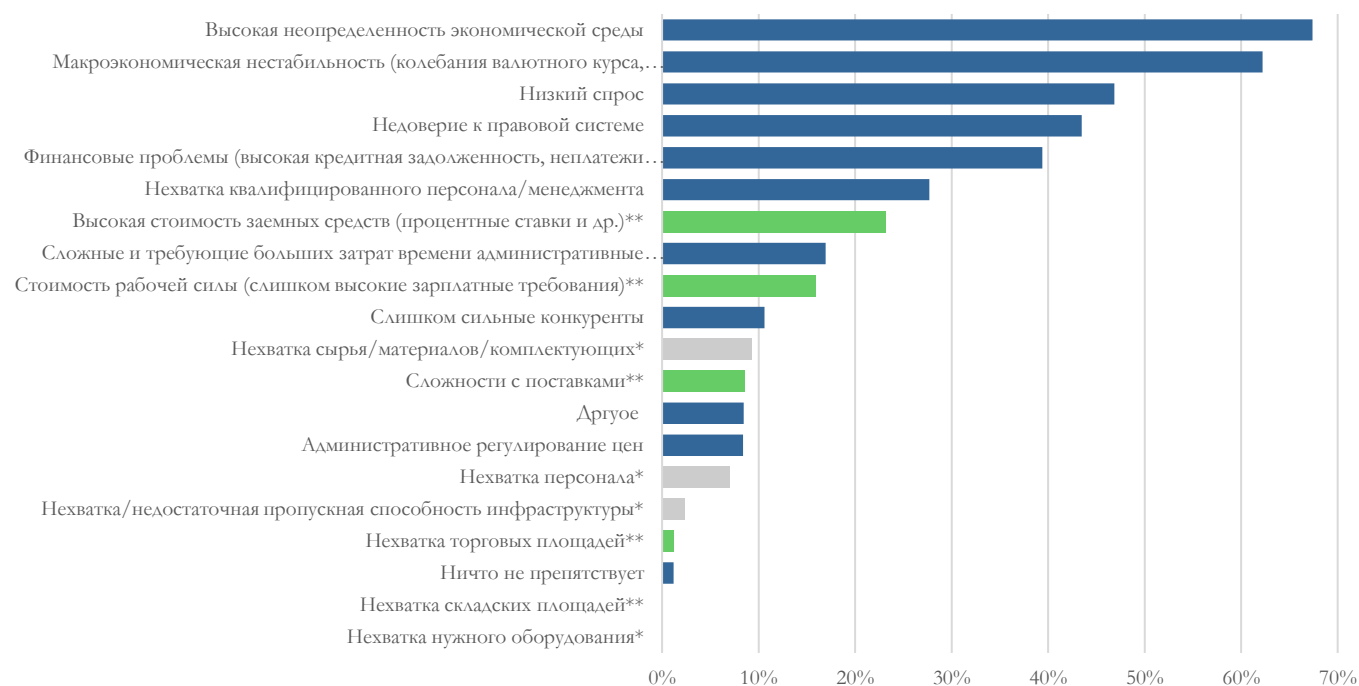
Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – намного сложнее обычного, 5 – намного легче обычного.

- Топ-5 препятствий для повышения деловой активности – экономическая неопределенность, макроэкономическая нестабильность, низкий спрос, недоверие к правовой системе, неплатежи

Наиболее существенными препятствиями для роста деловой активности в Беларуси в ноябре остаются экономическая неопределенность (67.4% респондентов назвала ее в числе пяти ключевых препятствий) и макроэкономическая нестабильность (62.2%); первое и второе места поменялись местами по сравнению с октябрём. Негативное влияние данных факторов на экономическую среду остается крайне высоким несмотря на относительную стабилизацию ситуации на денежном рынке – инфляционные ожидания бизнеса остаются высокими, о чем свидетельствуют как наши опросы, так и опросы Национального банка. Третье и четвертое места в «пятерке» барьеров для повышения деловой активности тоже поменялись местами: на третье место в ноябре вышел низкий спрос (упомянут 49.6% респондентов), а недоверие к правовой системе оказалось на четвертом месте по значимости (43.5% респондентов включили данную проблему, обусловленную текущим политическим кризисом, в свой топ-5 барьеров). Закнули пятерку препятствий для расширения деловой активности финансовые проблемы (высокая кредиторская задолженность и неплатежи) – 39.4%. В октябре этот барьер отмечали 34.7% респондентов, и он был на 7 месте по значимости.

Вариант «другое» выбирали 8.4% от общего числа респондентов (как и в октябре, это в основном компании из торговли и сферы услуг). Названные варианты включали: (1) растущая конкуренция, (2) сжимающийся портфель инвестиций, (3) доступ к кредитным ресурсам, (4) политическая ситуация в стране (5) covid-19 (выбрало 3 респондента), (5) собственник бизнеса – узкое место, (6) необоснованное повышение цены от поставщика, (7) массовая экономическая и юридическая безграмотность руководства компаний, (8) давление со стороны контролирующих органов, (9) низкая платежеспособность населения. По сравнению с предыдущим месяцем реже упоминалось давление со стороны контролирующих органов (трижды в октябре и один раз сейчас) и политический кризис (дважды в октябре, один раз в нынешней волне опроса). Так или иначе, эти проблемы, как и влияние второй волны пандемии covid-19, проявляются в остальных препятствиях для расширения бизнес-активности, в частности, неопределенности экономической ситуации и недоверии к правовой системе.

Рис. 10. 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)

Таблица 1. Распределение по году основания предприятия

| | Количество | % |
|--------------|------------|--------------|
| до 1996 | 29 | 23.2 |
| 1997-2004 | 26 | 20.8 |
| 2005-2009 | 17 | 13.6 |
| 2010-2018 | 50 | 40.0 |
| после 2019 | 3 | 2.4 |
| Всего | 125 | 100.0 |

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

| | Количество | % |
|--------------|------------|--------------|
| до 15 | 55 | 44.0 |
| 16-50 | 19 | 15.2 |
| 51-100 | 16 | 12.8 |
| 101-250 | 16 | 12.8 |
| более 250 | 19 | 15.2 |
| Всего | 125 | 100.0 |

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 3. Распределение по типу местности

| | Количество | % |
|--|------------|--------------|
| г. Минск | 57 | 45.6 |
| Областной центр или другой крупный город | 52 | 41.6 |
| Районный центр | 8 | 6.4 |
| Другие малые города, поселки городского типа | 4 | 3.2 |
| Сельская местность | 4 | 3.2 |
| Всего | 125 | 100.0 |

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 4. Распределение по виду деятельности предприятия

| | Количество | % |
|------------------------------|------------|--------------|
| Промышленность | 25 | 20.0 |
| Строительство | 8 | 6.4 |
| Оптовая и розничная торговля | 40 | 32.0 |
| Другое | 52 | 41.6 |
| Всего | 125 | 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 |
| Промышленность | 25.2 | 1.41 | 1.26 |
| Строительство | 9.5 | 1.37 | 1.48 |
| Оптовая и розничная торговля | 31.9 | 0.77 | 1.00 |
| Прочие виды деятельности | 33.4 | 0.99 | 0.80 |

Источник: расчеты на основе данных Белстата.