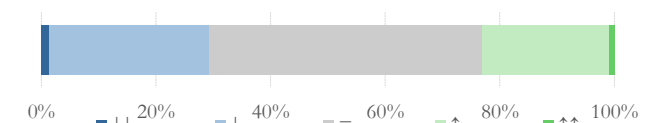
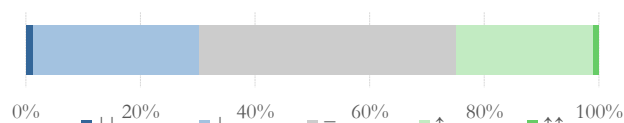


Резюме

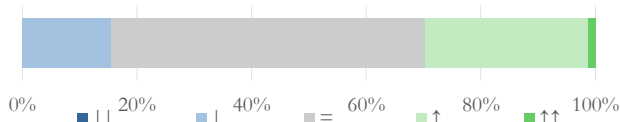
- В марте сводный IPM индекс составил 49.99 (отсутствие изменений). Риски оцениваются как «высокие»: средний балл достиг составил 4.40.
- Компании ожидают сохранения неизменными своих объемов производства/продаж/заказов, экономического и финансового положения, а также увеличения занятости.
- Основные препятствия для повышения деловой активности: высокая неопределенность, макроэкономическая нестабильность, низкий спрос, недоверие к правовой системе, высокая стоимость заемных средств. Компании чаще стали оценивать доступность финансирования в терминах «как обычно» — плохая доступность становится новой нормой.



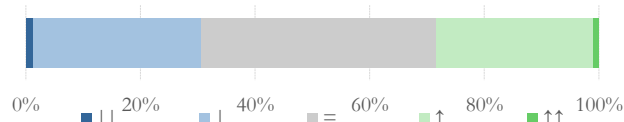
Ожидаемые изменения экономического положения (48.34 ↑)



Ожидаемые изменения финансового положения (48.58 ↑)



Ожидаемые изменения занятости (53.85 ↑)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (49.37 ↑)



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

Сводный IPM индекс, март 2021 г.:
49.99 ↑ (отсутствие изменений)

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.

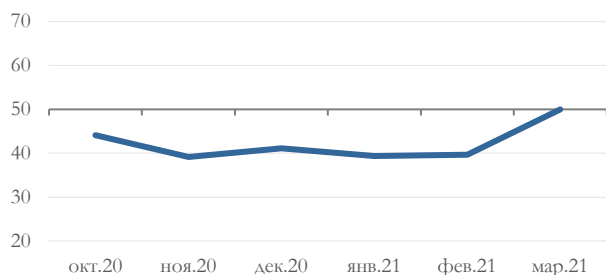


Бюллетень подготовлен при поддержке **Программы малых грантов посольства США в Беларуси** (проект Государственного департамента США «Расширение возможностей для учета мнения бизнеса в процессе снижения барьеров для развития предпринимательства», удостоверение о регистрации иностранной безвозмездной помощи №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 ИРМ индекс в марте составил 49.99. Такое значение индекса бизнес-настроений означает, что опрошенные компании не ожидают в ближайшие месяцы изменений в экономической конъюнктуре. Во все предыдущие волны опроса (начиная с октября 2020 г.) ожидания бизнеса были негативными. Соответственно, в марте 2021 г. ситуация в экономике, по мнению бизнеса, стабилизировалась¹.

Рис. 1. Сводный ИРМ-индекс

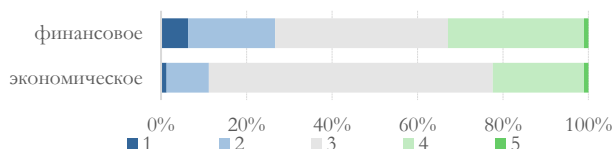


Примечание. Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост.

Экономическое и финансовое положение

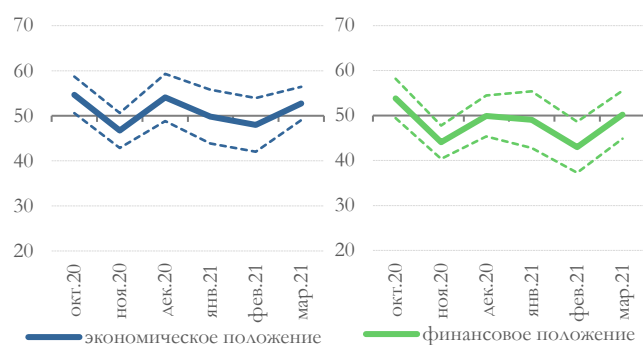
- ИРМ индекс «текущее экономическое положение»: 52.72 ↑ (рост)
- ИРМ индекс «текущее финансовое положение»: 50.20 ↑ (отсутствие изменений)

Рис. 2. Оценка текущего экономического и финансового положения компаний в марте 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.

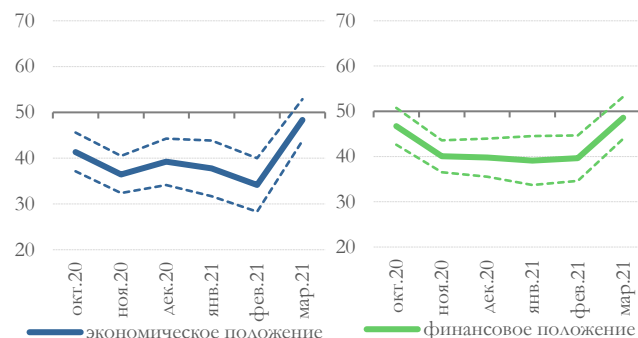
Распределение ответов бизнеса на вопрос об их текущем финансовом и экономическом положении в марте

2021 г. несколько улучшилось по сравнению с предыдущим месяцем. Свое финансовое и экономическое положение как хорошее оценивали 32.8 и 22.4% опрошенных компаний соответственно, а как плохое – 26.7 и 11.2% соответственно. Таким образом, индексы текущего финансового и экономического положения вышли из зоны спада. Более того, индекс оценки текущего экономического положения перешел в зону роста (превышает «нейтральные» 50 баллов на 10%-м уровне значимости).

- ИРМ индекс «экономическое положение в перспективе 6 месяцев»: 48.34 ↑ (отсутствие изменений)
- ИРМ индекс «финансовое положение в перспективе 2–3 месяцев»: 48.58 ↑ (отсутствие изменений)

Ожидания относительно дальнейшего изменения экономического и финансового положения также улучшились. Количество респондентов, которые ожидают улучшения, сблизилось с количеством тех, кто ожидает ухудшения. Как следствие индексы экономического положения в перспективе 6 месяцев и финансового положения в перспективе 2–3 месяцев, хоть и остаются в зоне спада, но статистически не отличаются от 50, то есть бизнес в среднем не ожидает изменений в своем финансовом и экономическом положении в ближайшие месяцы. Ранее эти индексы показывали, что бизнес ожидает ухудшения своего экономического и финансового положения.

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/продаж за последние 2–3 месяца»: 46.44 ↑ (спад)
- ИРМ индекс «производство/продажи в перспективе 2–3 месяцев»: 49.37 ↑ (отсутствие изменений)

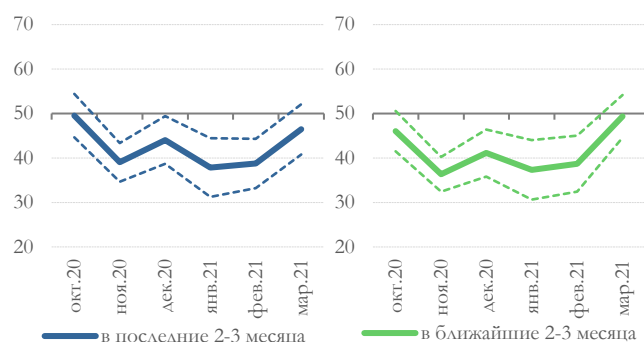
Судя по ответам респондентов, в марте существенно замедлилось падение производства/заказов/продаж. О сокращении производства в последние 2–3 месяца сказали 33.4% опрошенных компаний. Увеличение производства произошло у сопоставимого процента компа-

¹ Динамика и значение сводного ИРМ-индекса и его компонентов, в том числе по отраслям экономики, представлены также на инфографике.

ниях (29.5%). Однако о существенном увеличении производства/заказов/продаж не сказала ни одна компания, в то время как существенное падение показателей наблюдалось у 10.3% респондентов, поэтому итоговые индексы остались в зоне спада.

В среднем респонденты ожидают сохранения текущих объемов производства/заказов/продаж в ближайшие 2–3 месяца. Удельный вес компаний, которые ожидают восстановления объемов производства, и тех, кто ждет их дальнейшего сокращения, по итогам мартовского опроса практически сравнялся (30.6 и 28.3% соответственно). В предыдущие месяцы негативные ожидания среди наших респондентов были распространены значительно шире, чем положительные.

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 в перспективе 2–3 месяцев»: 53.85 ↑ (рост)
- ИРМ индекс «изменение занятости за последние 2–3 месяца»: 49.73 = (отсутствие изменений)

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

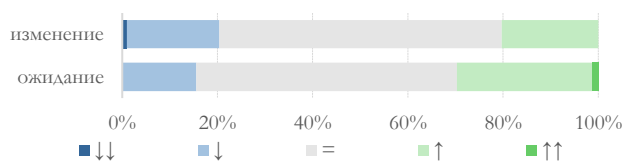
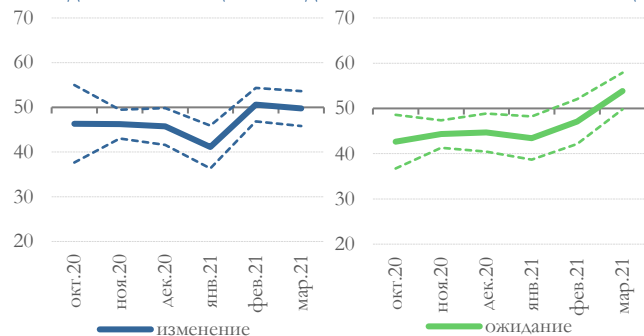


Рис. 7. Индекс изменения численности занятых за последние 2–3 месяца и ожидания на ближайшие 2–3 месяца



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.

Об уменьшении и об увеличении числа сотрудников сказала равное число компаний (20.4 и 20.3% соответственно). На фоне ожидаемой стабилизации объемов производства компании готовы увеличивать занятость. В ближайшие 2–3 месяца увеличения занятости ожидали 29.7% компаний. Для сравнения, сокращения планировали только 15.6% опрошенных предприятий. В предыдущие месяцы бизнес, напротив, был более склонен ожидать сокращения штата сотрудников, чем его расширения. Фактическая же занятость на опрошенных предприятиях в последние месяцы в основном оставалась неизменной.

Цены

- ИРМ индекс «изменение отпускных цен в перспективе 2–3 месяцев»: 57.76 ↓ (рост)
- ИРМ индекс «изменение отпускных цен за последний месяц»: 57.51 = (рост)

Как и в предыдущие месяцы, опрошенные компании ожидают увеличения своих отпускных цен. Однако темпы роста цен производителей, вероятно, останутся неизменными, так как удельный вес компаний, которые увеличивали цены в предыдущие месяцы и планируют увеличить цены в дальнейшем, одинаков (35%).

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

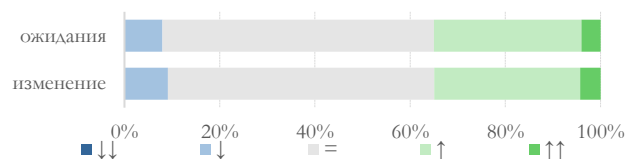
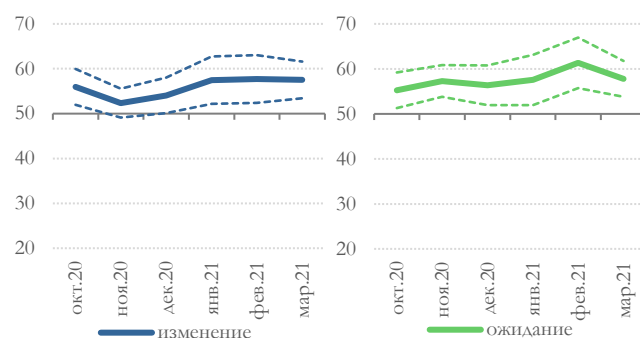


Рис. 9. Средний балл оценки изменения отпускных цен за прошедший месяц и в перспективе 2–3 месяцев



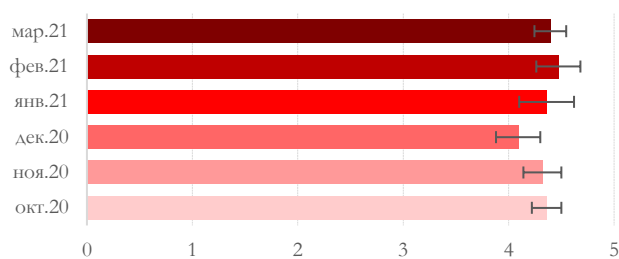
Примечание. Шкала от 0 до 1, где 0 – существенно снизился/снизились, 1 – существенно выросли/вырастут.

Препятствия для роста деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 4.40 ↓

Улучшение ожиданий бизнеса не сопровождалось значимым изменением восприятия рисков, существующих в экономике. Средний балл оценки рисков ведения бизнеса составил 4.40 (4.47 месяцем ранее). В частности, 47.8% респондентов считают риски очень высокими, а 43.8% – высокими. В феврале удельный вес тех, кто считал риски очень высоким, превышал 60%.

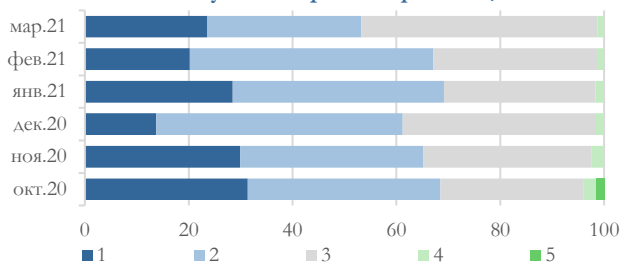
Рис. 10. Средний балл оценки риска ведения бизнеса



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

- IPM индекс «доступность финансирования»: 37.34 ↑ (спад)

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.

Проблема доступности внешнего финансирования стала восприниматься частным бизнесом чуть менее остро, чем в предыдущие месяцы. О том, что получить кредит или другое внешнее финансирование было сложнее обычного, в марте указало 53.2% респондентов. В январе-феврале удельный вес данных ответов был около 70%.

- Топ-5 препятствий для повышения деловой активности – высокая неопределенность экономической среды, макроэкономическая нестабильность, низкий спрос, недоверие к правовой системе, высокая стоимость заемных средств.

Основными барьерами роста деловой активности по-прежнему остаются высокая неопределенность экономической среды и макроэкономическая нестабильность. Кроме того, бизнес беспокоит недоверие к правовой системе, но в несколько меньшей степени, чем в предыдущие месяцы. В марте данный барьер отметили 38.9% опрошенных компаний, в то время как в феврале – 51.5%. Напротив, большее значение для бизнеса стали иметь низкий спрос (47.2%), финансовые проблемы (36.1%) и высокая стоимость заемных средств (36.2%). В качестве важного барьера респонденты также называли нехватку квалифицированного персонала. Кроме того, в марте стали значимыми такие барьеры как административное регулирование цен и сложности с поставками.

Итоговая структура выборки (невзвешенные данные), март 2021

Таблица 1. Распределение по году основания предприятия

	Количество	%
до 1996	10	13.3
1997-2004	19	25.3
2005-2009	18	24.6
2010-2018	21	28.2
после 2019	6	8.5
Всего	73	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

	Количество	%
до 15	21	29.2
16-50	35	48.2
51-100	6	8.8
101-250	8	11.5
более 250	2	2.3
Всего	73	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 3. Распределение по типу местности

	Количество	%
г. Минск	45	61.4
Областной центр или другой крупный город	21	29.1
Районный центр	4	5.3
Другие малые города, поселки городского типа	1	1.0
Сельская местность	2	3.2
Всего	73	100.0

Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Таблица 4. Распределение по виду деятельности предприятия

	Количество	%
Промышленность	13	18.4
Строительство	15	20.4
Оптовая и розничная торговля	22	30.2
Другое	22	29.7
Сельское и лесное хозяйство	1	1.3
Всего	73	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
Промышленность	25.2	1.41	1.26	1.02	0.78	3.27	3.62
Строительство	9.5	1.37	1.48	1.54	1.33	1.23	0.76
Оптовая и розничная торговля	31.9	0.77	1.00	1.09	0.94	0.77	0.72
Прочие виды деятельности	33.4	0.99	0.80	0.84	1.25	0.78	0.93

Источник: расчеты на основе данных Белстата.

IPM индекс: сравнительная таблица

	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	Январь	Февраль	Март
Сводный IPM индекс	44.13	39.16	41.14	39.34	39.64	49.99
Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса	4.36	4.32	4.09	4.36	4.47	4.40
IPM индекс «доступность финансирования»	26.43	26.84	31.66	26.01	28.47	31.11
IPM индекс «текущее экономическое положение»	54.64	46.73	54.05	49.82	47.98	52.72
IPM индекс «экономическое положение в перспективе 6 месяцев»	41.35	36.44	39.21	37.78	34.15	48.34
IPM индекс «изменение финансового положения за последние 2–3 месяца»	46.94	38.74	39.38	38.15	36.28	46.95
IPM индекс «текущее финансовое положение»	53.81	44.09	49.91	49.09	42.97	50.20
IPM индекс «финансовое положение в перспективе 6 месяцев»	46.71	40.04	39.77	39.10	39.64	48.58
IPM индекс «изменение производства/продаж за последние 2–3 месяца»	49.53	39.02	44.05	37.84	38.77	46.44
IPM индекс «производство/продажи в перспективе 2–3 месяцев»	46.02	36.36	41.12	37.32	38.72	49.37
IPM индекс «изменение занятости в перспективе 2–3 месяцев»	42.65	44.32	44.66	43.44	47.10	53.85
IPM индекс «изменение занятости за последние 2–3 месяца»	46.32	46.25	45.73	41.13	50.61	49.73
IPM индекс «изменение отпускных цен за последний месяц»	55.96	52.34	54.05	57.48	57.71	57.51
IPM индекс «изменение отпускных цен в перспективе 2–3 месяцев»	55.25	57.30	56.34	57.55	61.34	57.76

Источник: Исследовательский центр ИПМ.