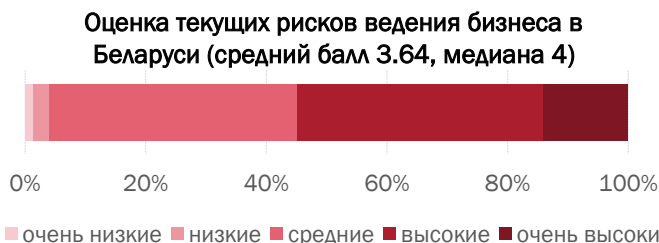
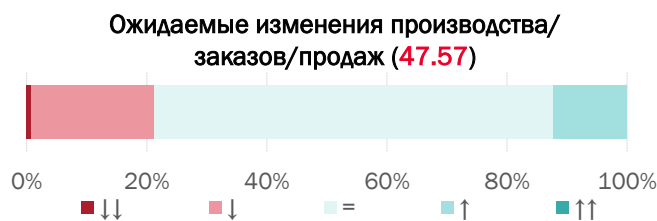
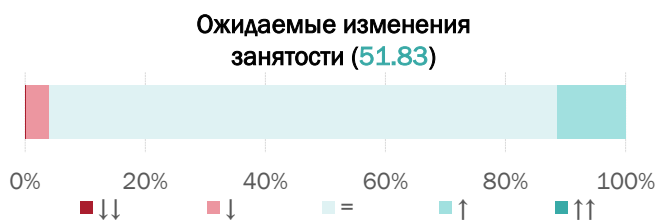
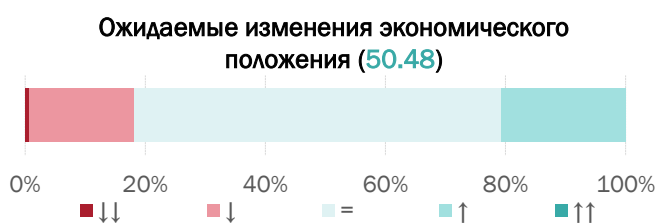


Декабрь 2021 г.

Резюме

- Значение сводного VCI индекса в декабре осталось в нейтральной зоне и составило 49.76.
- Компоненты сводного VCI индекса продемонстрировали разнонаправленную динамику: индекс ожидаемого изменения экономического положения и индекс изменения занятости – рост, индекс производства/заказов/продаж – спад, индекс ожидаемого изменения финансового состояния – без изменений.
- Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси в декабре составил 3.64 и значительно не изменился по сравнению с июнем.
- Индекс «доступность финансирования» составил 50.92 (нейтрально). За последние три месяца за кредитом обращались только 19.9% респондентов.
- Основные препятствия для расширения деловой активности – высокая неопределенность экономической среды, макроэкономическая нестабильность, низкий спрос и нехватка квалифицированного персонала/менеджмента. Также в пятерку вошел вариант «другое», в котором преобладали последствия пандемии (закрытие границ, нарушение цепочек поставок и др.), рост цен на сырье/материалы, санкции, отток кадров.



**Сводный VCI индекс,
декабрь 2021 г.:**
49.76 [48.67–50.85]

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. Риски оценивались по пятибалльной шкале, где 1 – очень низкие, 5 – очень высокие). Доверительный интервал сводного VCI индекса (95%) приведен в квадратных скобках.

Источник: BEROC.

Бюллетень подготовлен на основе данных онлайн-опроса 300 компаний малого и среднего бизнеса (16–250 занятых на момент проведения опроса) по четырем укрупненным видам деятельности: промышленность (ОКЭД, секции В, С, D, E), строительство (ОКЭД, секция F), оптовая и розничная торговля (ОКЭД, секция G), и услуги (остальные виды деятельности кроме секции А ОКЭД). Выборка стратифицированная (опрашивалось по 75 компаний каждого из укрупненных видов деятельности). Опрашивались собственники и топ-менеджеры компаний. Анкета основана на **методологии** ОЭСР.

VCI индекс рассчитывается по аналогии с индексом PMI, но по пятибалльной шкале. Крайне негативные ответы учитываются с весом 0, негативные – 0.25, нейтральные – 0.5, позитивные – 0.75, крайне позитивные – 1. Сводный индекс рассчитывается как среднее арифметическое индексов «ожидаемое изменение экономического положения», «ожидаемое изменение финансового положения», «ожидаемое изменение занятости» и «ожидаемое изменение производства/заказов/продаж». Такой же подход применялся Исследовательским центром ИПМ при расчете **IPM индекса**.

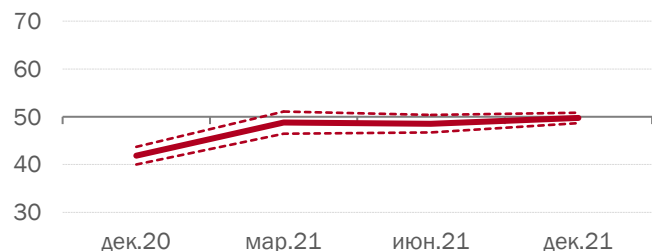
Ни BEROC, ни лица, его представляющие, не могут быть ответственными за использование информации, содержащейся в данном бюллетене. BEROC не несет ответственности за потери и/или убытки любого рода, связанные с использованием информации, представленной в бюллетене.

Динамика сводного индекса

- Сводный BCI индекс «прошлое»: 48.97 (нейтрально)
- Сводный BCI индекс «настоящее»: 50.04 (нейтрально)
- Сводный BCI индекс: 49.76 (нейтрально)

Сводный BCI индекс в декабре находился в нейтральной зоне. Его значение составило 49.76, то есть бизнес в среднем не ожидал ни сокращения, ни роста деловой активности. Значение сводного BCI индекса остается в нейтральной зоне с марта 2021 г¹.

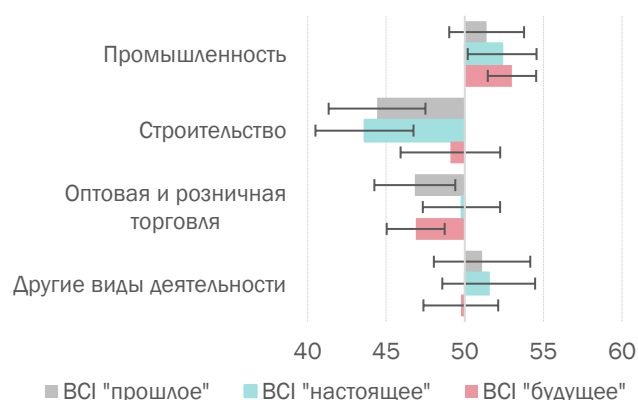
Рис.1. Сводный BCI-индекс



Примечание. Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост. Здесь и далее пунктирными линиями обозначены 95% доверительные интервалы.

Значение сводного BCI индекса «прошлое», отражающего изменение экономического и финансового положения компании, занятости и производства (продажи) за три месяца, предшествовавших опросу, также находится в нейтральной зоне (48.97). Также компании нейтрально оценили текущую деловую активность – значение сводного BCI индекса «настоящее» составило 50.04.

Рис.2. Сводные BCI индексы по видам деятельности



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

В то же время наблюдаются значимые различия в значениях сводных BCI индексов в зависимости от вида деятельности. В частности, в промышленности компании ожидают роста экономической активности (сводный BCI индекс значительно больше 50), в то время

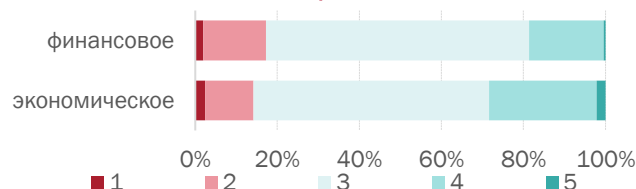
как в оптовой и розничной торговле, наоборот, ожидается снижение (аналогичный индекс значительно меньше 50). В строительстве продолжается снижение экономической активности, которое, по ожиданиям компаний, в ближайшие три месяца может прекратиться.

Экономическое и финансовое положение

- BCI индекс экономического положения «настоящее»: 53.84 (рост)
- BCI индекс финансового положения «настоящее»: 49.99 (нейтрально)

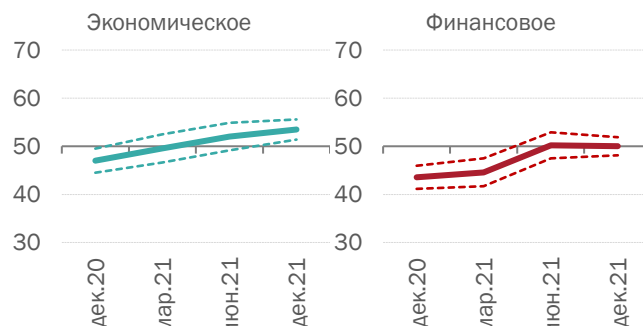
Белорусские компании малого и среднего бизнеса в целом положительно оценивают свое экономическое положение: 28.4% – как хорошее или очень хорошее и 57.4% – как удовлетворительное. Финансовое положение в целом оценивается нейтрально: 64.1% компаний считают его удовлетворительным.

Рис.3. Оценка текущего экономического и финансового положения компаний в декабре 2021 г.



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

Рис. 4. Индексы экономического и финансового положения «настоящее»



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

- BCI индекс экономического положения «будущее»: 50.48 (нейтрально)
- BCI индекс финансового положения «будущее»: 49.16 (нейтрально)

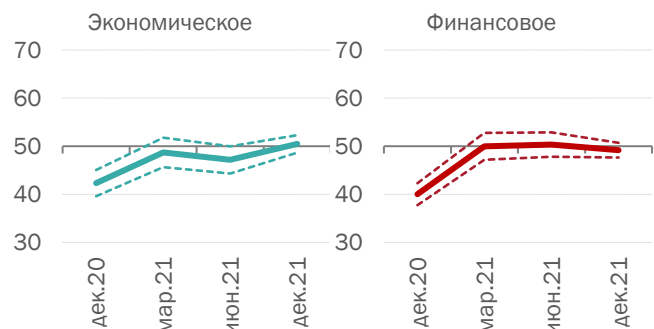
Ожидания бизнеса относительно дальнейшего изменения своего экономического положения значительно улучшились относительно уровня июня и оказались в нейтральной зоне. Улучшения своего экономического положения в ближайшей перспективе ожидают 20.7% компаний, ухудшения – 18.2% компаний. Ожидания компаний относительно изменения финансового по-

¹ Расчеты BCI индексов для декабря 2020 г., марта и июня 2021 г. были проведены на основе данных Исследовательского центра ИПМ (опрашивались 150 компаний малого и

среднего бизнеса по стратифицированной выборке). «Нейтральная» зона означает, что значение индекса статистически не отличается от 50.

ложения в следующие три месяца остаются стабильными и находятся в нейтральной зоне. Улучшения финансового положения ожидают только 12.3% компаний, а ухудшения или значительного ухудшения – 15%.

Рис.5. Индексы экономического и финансового положения «будущее»



Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно ухудшится, 100 – существенно улучшится.

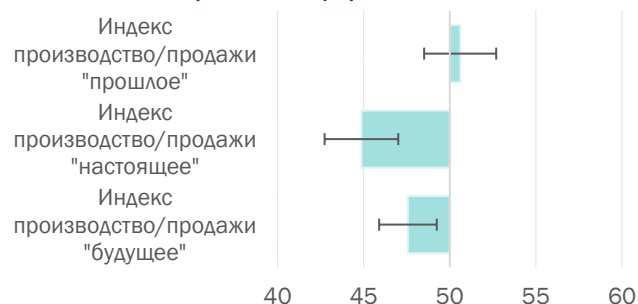
По видам деятельности BCI индекс экономического положения «будущее» значимо больше 50 в промышленности, значимо меньше – в торговле. BCI индекс финансового положения «будущее» статистически не отличается от 50 ни в одном из секторов.

Производство и продажи

- BCI индекс производства/продаж «прошлое»: 50.60 (нейтрально)
- BCI индекс производства/продаж «настоящее»: 44.86 (спад)
- BCI индекс производства/продаж «будущее»: 47.57 (спад)

Индекс производства (для промышленности и строительства)/продаж (для торговли и услуг) за последние три месяца оказался в нейтральной зоне. В момент опроса текущий объем спроса/заказов находился в зоне спада во всех видах деятельности, а средний индекс производства/продаж «настоящее» составил 44.86.

Рис. 6. Индексы производства/продаж

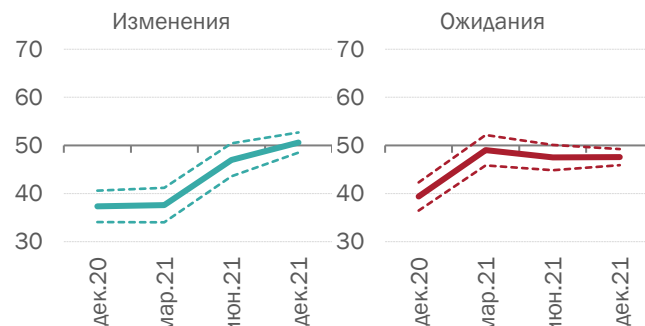


Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снижение, 100 – существенное увеличение. Прошлое – изменение производства/продаж за последние 3 месяца, настоящее – текущий уровень спроса по сравнению с «нормальным», будущее – изменение производства/продаж в перспективе 3 месяцев.

Опрошенные компании в среднем ожидают сокращения объемов производства (выполняемых зака-

зов или оказываемых услуг) либо продаж в ближайшие три месяца. В частности, падения производства/продаж ожидает 31.6% торговых компаний и 36% строительных компаний, а роста – 6.6 и 18.7% соответственно. В промышленности снижения ожидают только 2.7% компаний, а роста – 8%.

Рис. 7. Индексы изменения производства/продаж за последние 3 месяца и в ближайшие 3 месяца



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

Занятость

- BCI индекс занятости «прошлое»: 48.90 (нейтрально)
- BCI индекс занятости «будущее»: 51.83 (рост)

Индекс изменения занятости за последние 3 месяца вернулся в нейтральную зону. При этом значительное падение занятости наблюдалось в торговле и строительстве: о сокращении численности работников сообщили 28.2% строительных и 19.4% торговых компаний, а об увеличении численности – только 10.3 и 6.9% компаний из соответствующих секторов.

Рис. 8. Оценка изменения занятости за последние 3 месяца и в перспективе 3 месяцев

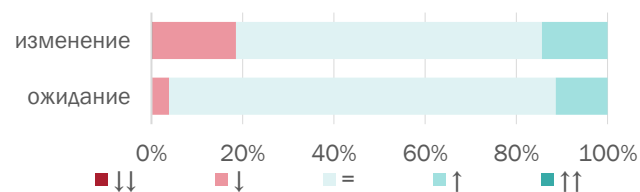
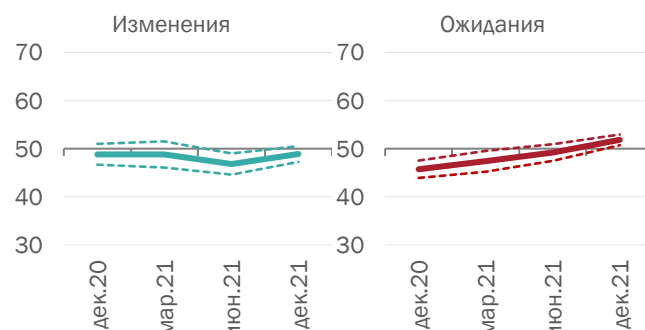


Рис.9. Индекс изменения численности занятых за последние 3 месяца и ожидания на ближайшие 3 месяца



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

Несмотря на то, что компании ожидают падения производства и продаж, индекс изменения занятости в ближайшие 3 месяца находится в зоне роста. 11.4%

компаний ожидают увеличения численности сотрудников, а 3.7 – сокращения. Рост занятости ожидается в основном в промышленности (там соответствующий индекс значимо превышает 50). Остальные виды деятельности находятся в нейтральной зоне.

Цены

- BCI индекс цен «прошлое»: 57.36 (рост)
- BCI индекс цен «будущее»: 58.37 (рост)

Оценки динамики отпускных цен традиционно находятся в зоне роста: рост цен на свои товары и услуги за последние 3 месяца отметили 36.1% респондентов, в то время как 56.6% компаний сообщили, что их цены в рублевом эквиваленте не изменились. Больше всего цены выросли в промышленности (индекс цен «прошлое» составил 62.00), меньше всего – в строительстве (50.67).

Рис. 10. Оценка изменения отпускных цен за последние 3 месяца и в перспективе 3 месяцев

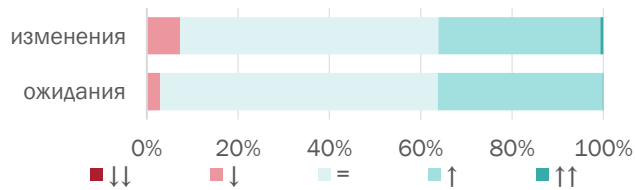
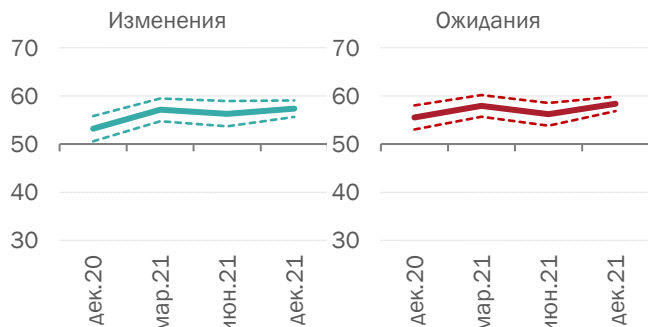


Рис. 11. Индекс изменения отпускных цен за последние 3 месяца и в перспективе 3 месяцев



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

Доля компаний, ожидающих роста отпускных цен в ближайшие три месяца (36.3%), практически совпала с долей тех, кто отметил рост цен за последние 3 месяца. В целом индексы изменения отпускных цен за последние три месяца и в перспективе трех месяцев сильно коррелируют между собой и находятся в зоне роста для всех видов деятельности.

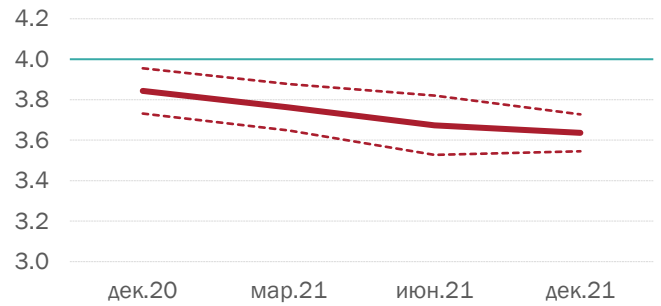
Препятствия для расширения деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 3.64

Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси в декабре составил 3.64 и значимо не изменился по сравнению с июнем. Высокими рисками ведения бизнеса в Беларуси назвали 40.9% компаний малого и среднего бизнеса, а 14% посчитали риски очень высокими. Самые высокие риски

видят респонденты из сектора строительства (средняя оценка равна 3.80), а самые низкие – в промышленности (3.41).

Рис.12. Средний балл оценки риска ведения бизнеса

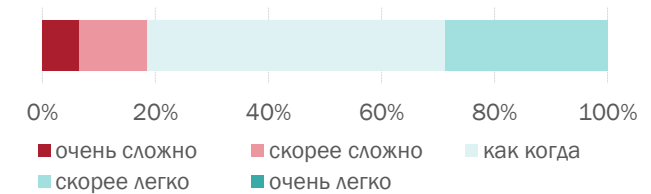


Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень низкие, 5 – очень высокие. Медиана = 4

- BCI индекс «доступность финансирования»: 50.92 (нейтрально)

Удельный вес компаний, которые сказали, что получить кредит или другое внешнее финансирование им очень сложно или скорее сложно, составил 18.6%. О том, что кредит получить скорее легко, сказали только 28.8% респондентов. При этом за последние три месяца за кредитом обращались только 19.9% респондентов.

Рис. 13. Оценка доступности финансирования, %



Среди основных проблем, с которыми столкнулись компании, обращавшиеся за кредитом в банк, оказались повышение ставок по новым кредитам (28.8%), сокращение максимальных сроков новых кредитов (18.5%), отказ в выдаче кредита (12.9%) и увеличение сроков рассмотрения кредитной заявки (12.9%). Не испытывали никаких проблем с получением кредита 45.5% опрошенных компаний, обращавшихся за кредитом за последние 3 месяца.

К основным причинам, по которым компании не обращались за кредитами за последние три месяца, относятся: отсутствие потребности в кредитах (74.2%) и высокие ставки в национальной валюте (10.1%).

Топ-5 барьеров для расширения деловой активности:

- высокая неопределенность экономической среды;
- макроэкономическая нестабильность;
- низкий спрос;
- нехватка квалифицированного персонала/менеджмента;
- барьеры, не указанные в списке (вариант «другое»).

Топ-5 препятствий для повышения деловой активности оказался довольно традиционным. Наиболее актуальной проблемой была высокая неопределенность экономической среды – ее включили в свой топ-5

36.4% респондентов, в том числе 84.2% строительных компаний. Макроэкономическую нестабильность в качестве ключевого барьера называли компании оптовой и розничной торговли, низкий спрос набрал больше 30% во всех секторах кроме промышленности, а нехватка квалифицированного персонала/менеджмента оказалась более значимой для сектора услуг, нежели для других видов деятельности.

Проблемы, не указанные в списке (вариант «другое»), указали 27.1% от общего числа респондентов, в том числе в услугах – 43.4% опрошенных. Такой высокий удельный вес выбора «открытого» варианта вопроса является нетипичным и свидетельствует о существенной остроте указываемых проблем. Наибо-

лее часто среди ответов «другое» упоминались проблемы, порожденные пандемией (разрыв цепочек поставок, закрытие границ, локдауны и т.п.), последствия глобального ускорения инфляции (рост цен на сырье и материалы) и внутреннего политического кризиса (отток кадров, санкции и т.п.).

Немногим более 10% респондентов ответили, что расширению деловой активности их компании ничто не препятствует. Наибольший удельный вес таких компаний был в промышленности – 19.3%. В целом промышленные компании, указавшие на наличие барьеров, выбирали наименьшее их число (2.3 из возможных 5), строительные компании – наибольшее (3.4).

Рис. 14. 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 выделены розовом цвете) и компаний торговли и остальных видов деятельности (желтый 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.); стоимость рабочей силы (слишком высокие зарплатные требования); сложные и требующие больших затрат времени административные процедуры; нехватка/недостаточная пропускная способность инфраструктуры.

Итоговая структура выборки (невзвешенные данные), декабрь 2021 г.**Таблица 1. Распределение по году основания предприятия**

	Количество	%
до 1995	58	19.3
1996-2000	50	16.7
2001-2005	42	14.0
2006-2010	71	23.7
2011-2015	57	19.0
2016+	22	7.3
Всего	300	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

	Количество	%
16-50	206	68.7
51-100	52	17.3
101-250	42	14.0
Всего	300	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 3. Распределение по типу местности

	Количество	%
г. Минск	143	47.7
Областной центр или другой крупный город	123	41.0
Районный центр	16	5.3
Другие малые города, поселки городского типа	8	2.7
Сельская местность	10	3.3
Всего	300	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 4. Распределение по месту регистрации предприятия

	Количество	%
Брестская область	30	10.0
Витебская область	33	11.0
Гомельская область	21	7.0
Гродненская область	27	9.0
Минская область	27	9.0
Могилевская область	19	6.3
г. Минск	143	47.7
Всего	300	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 5. Распределение по виду деятельности предприятия

	Количество	%
Промышленность	75	25.0
Строительство	75	25.0
Оптовая и розничная торговля	76	25.3
Другие виды деятельности	74	24.7
Всего	300	100.0

Источник: BEROC.

Методологические замечания

Для расчета сводного BCI индекса были отобраны четыре из пяти показателей, характеризующих ожидания компаний. Ожидания по поводу динамики отпускных цен в опросах не коррелируют с остальными ожиданиями. Оставшиеся четыре показателя (ожидания насчет экономического положения, численности занятых, финансового положения и объема производства/работ/продаж) коррелируют друг с другом (табл.

4), поэтому их объединение в сводный индекс оправдано.

Данные взвешивались, чтобы обеспечить сопоставимость данных по месяцам. В качестве критерия взвешивания применялось количество малых и средних организаций по видам деятельности на конец 2020 года (по данным Белстата, см. табл. 5). Полученные веса приведены в табл.6.

Таблица 4. Коэффициенты корреляция между ожидаемыми изменениями некоторых характеристик компаний, декабрь 2021 г., общее число респондентов – 300)

	Отпускные цены компании	Экономическое положение компании	Численность занятых в компании	Финансовое положение компании
Экономическое положение компании	-0.029			
Численность занятых в компании	0.071	0.282**		
Финансовое положение компании	-0.055	0.393**	0.276**	
Объем производства/работ/продажи	-0.076	0.435**	0.241**	0.504**

** – корреляция значима на 1% уровне.

Таблица 5. Исходные данные для расчета весов для взвешивания данных опросов (количество организаций МСП по состоянию на конец 2020 г)

	Средние предприятия (СП)	Малые предприятия (МП)
Промышленность	537	3 293
Строительство	233	1 525
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	263	3 064
Прочие виды деятельности (кроме секции А ОКЭД)	517	4 339
Всего	1 550	12 221

Источник: Белстат.

Таблица 6. Веса для взвешивания данных опросов

	Декабрь 2020		Март 2021		Июнь 2021		Декабрь 2021	
	СП	МП	СП	МП	СП	МП	СП	МП
Промышленность	0.81	1.05	0.85	1.17	1.46	1.05	0.58	1.30
Строительство	1.23	0.52	0.86	0.50	0.51	0.54	0.85	0.48
Оптовая и розничная торговля	0.69	1.08	1.45	0.94	2.86	0.90	0.95	0.95
Прочие виды деятельности	5.44	1.23	0.82	1.50	1.13	1.43	1.13	1.48

Источник: расчеты на основе данных Белстата и BEROC.