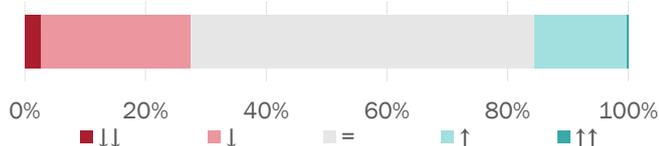


Декабрь 2022 г.

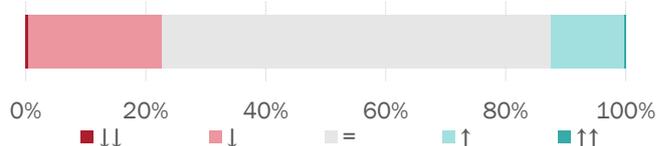
Резюме

- Несмотря на отсутствие серьезных потрясений значение сводного ВСІ индекса в декабре вернулось в зону спада (47.88), оказавшись близким к своему значению в наиболее турбулентный период марта-апреля 2022 г.
- Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси в августе составил 3.42, что близко к минимальному значению (август 2022 г.) за всю историю наблюдений (с декабря 2020 г.). Большинство возможных рисков в той или иной степени уже реализовались и превратились в привычные барьеры для ведения бизнеса.
- Доступность финансирования все еще низкая: по сравнению с предыдущей волной опроса соответствующий индекс значимо не изменился и составил 45.28.
- На фоне существенного усиления регулирования цен в октябре резко снизились индексы цен, впервые с декабря 2020 г. покинув зону роста – инфляционные ожидания субъектов МСП стали нейтральными.
- Топ-5 барьеров для расширения деловой активности: низкий спрос, сложности с поставками (торговля/услуги) и нехватка сырья/материалов/комплектующих (промышленность/строительство), финансовые проблемы, макроэкономическая нестабильность, нехватка квалифицированного персонала/менеджмента.
- Более четверти МСП указали на то, что существующие барьеры являются непреодолимыми (прирост с авг.22 на 10.8 проц. пункта), и это в ситуации «ошибки выжившего».

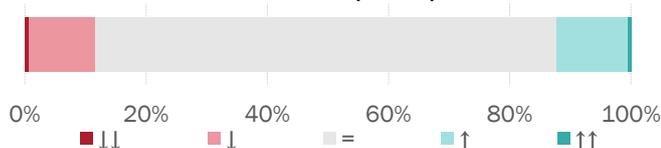
Ожидаемые изменения экономического положения (46.42)



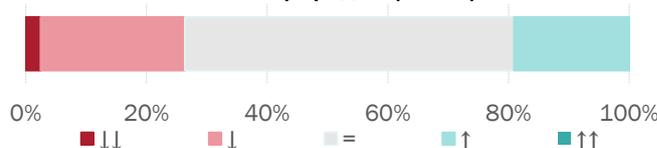
Ожидаемые изменения финансового положения (47.42)



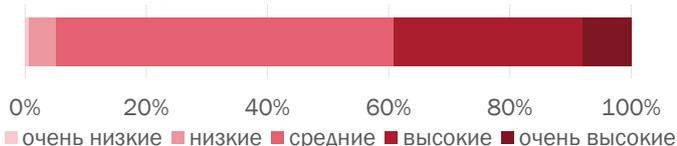
Ожидаемые изменения занятости (50.10)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (47.57)



Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси (средний балл 3.42, медиана 3)



Сводный ВСІ индекс,
декабрь 2022 г.:
47.88 [49.22–46.53]

Условные обозначения: $\downarrow\downarrow$ – существенно ухудшится/снизится, \downarrow – ухудшится/снизится, $=$ – практически не изменится, \uparrow – улучшится/увеличится, $\uparrow\uparrow$ – 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 ВСІ 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.

ВСІ 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.

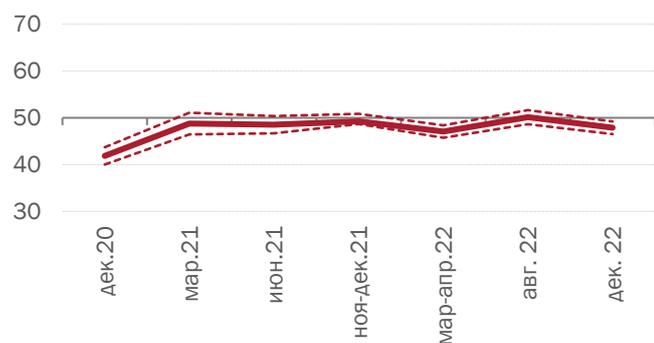
Динамика сводного индекса

- Сводный BCI индекс «прошлое»: 46.04 (спад)
- Сводный BCI индекс «настоящее»: 49.33 (нейтрально)
- Сводный BCI индекс: 47.88 (спад)

Сводный BCI индекс в декабре вернулся в зону спада (47.88) и значительно не отличается от своего значения в начале военных действий в Украине в марте-апреле (47.07). Данный результат свидетельствует о том, что бизнес ожидает снижения уровня деловой активности в ближайшие три месяца.

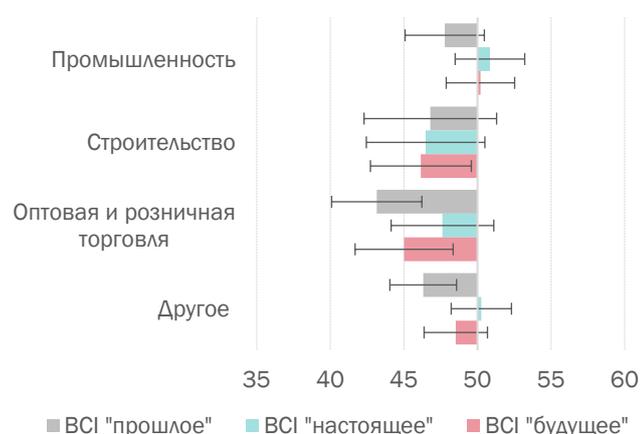
Три месяца, предшествовавших опросу, деловая активность продолжала снижаться – значение сводного BCI индекса «прошлое», отражающего изменение экономического и финансового положения компаний, занятости и производства (продажи), осталось в зоне спада (46.04). При этом деловая активность в момент опроса, по мнению представителей бизнеса, находилась в нейтральной зоне – значение сводного BCI индекса «настоящее» составило 49.33.

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.

Рис. 2. Сводные BCI индексы по видам деятельности



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

В промышленности значения всех трех сводных BCI индексов находятся в нейтральной зоне (по сравнению с предыдущей волной опроса ситуация существенно не изменилась). В строительстве только значение BCI индекса «будущее» находится в зоне спада,

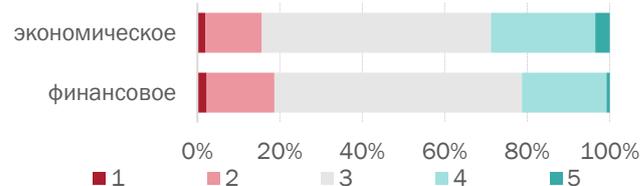
а двух других индексов – в нейтральной зоне. Снижение деловой активности также ожидается в оптовой и розничной торговле – BCI индекса «будущее» составил 45.01. Представители сферы услуг («другие виды деятельности») отметили снижение деловой активности за последние три месяца, но текущий и будущий уровни деловой активности характеризуются отсутствием существенных изменений.

Экономическое и финансовое положение

- BCI индекс экономического положения «настоящее»: 53.67 (рост)
- BCI индекс финансового положения «настоящее»: 50.28 (нейтрально)

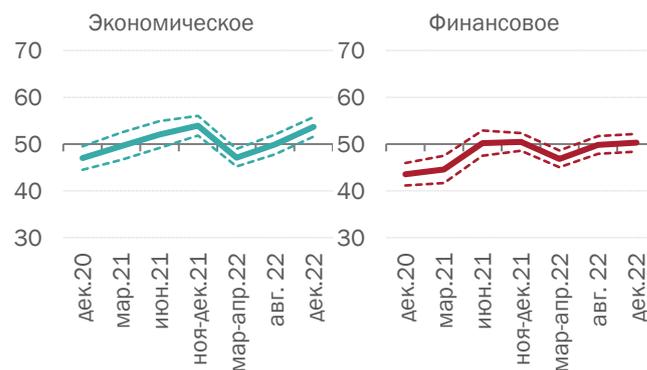
Индекс текущего экономического положения впервые с начала года оказался в зоне роста, достигнув уровня ноября-декабря 2021 г. Значение BCI индекса финансового положения «настоящее» остается нейтральным, также находясь на уровне конца 2021 г. Большинство опрошенных МСП по-прежнему оценивают свое экономическое и финансовое положение как удовлетворительное (55.6 и 60.1% соответственно).

Рис. 3. Оценка текущего экономического и финансового положения компаний в декабре 2022 г.



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

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



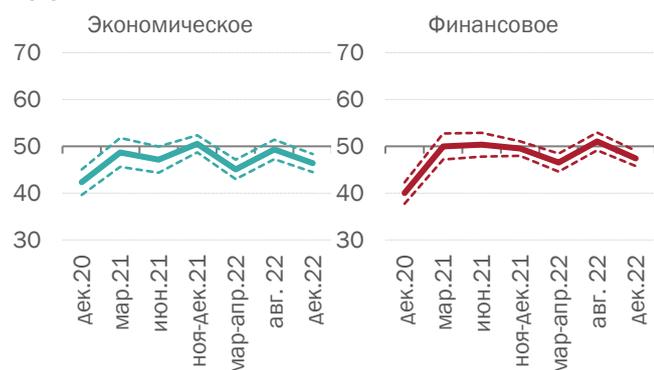
Примечание. Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост.

- BCI индекс экономического положения «будущее»: 46.42 (спад)
- BCI индекс финансового положения «будущее»: 47.42 (спад)

Ожидания бизнеса относительно дальнейшего изменения своего экономического и финансового положения ухудшились относительно уровня августа и оказались в зоне спада близко к значениям марта-апреля

2022 г. В ближайшие три месяца улучшения экономического и финансового положения ожидают около 15.6 и 12.5% соответственно, а ухудшения –27.4 и 22.6% респондентов. Как и в августе, позитивнее остальных свое будущее положение видят промышленные предприятия: 24.5% ожидают улучшения экономического положения и 13.8% – финансового. Однако эти доли существенно снизились. Самые негативные ожидания наблюдаются в сфере торговли: 43.6% ожидают ухудшения экономического положения, а 31.2% – финансового. Вероятно, дополнительный негатив их оценкам придало введение жесткого регулирования цен в октябре 2022 г.

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



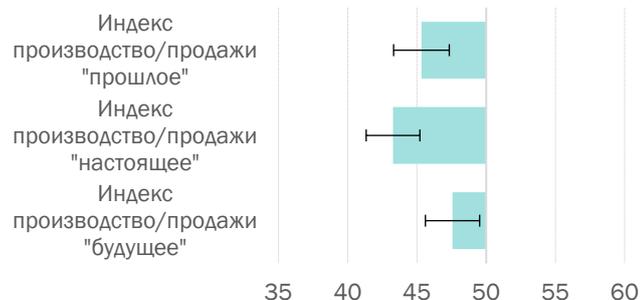
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно ухудшится, 100 – существенно улучшится.

Производство и продажи

- BCI индекс производства/продаж «прошлое»: 45.32 (спад)
- BCI индекс производства/продаж «настоящее»: 43.27 (спад)
- BCI индекс производства/продаж «будущее»: 47.57 (спад)

Все индексы производства (для промышленности и строительства)/продаж (для торговли и услуг) оказались в зоне спада. BCI индекс производства/продаж «прошлое», характеризующий изменения производства/продаж за последние 3 месяца, с начала года остается в зоне спада.

Рис. 6. Индексы производства/продаж

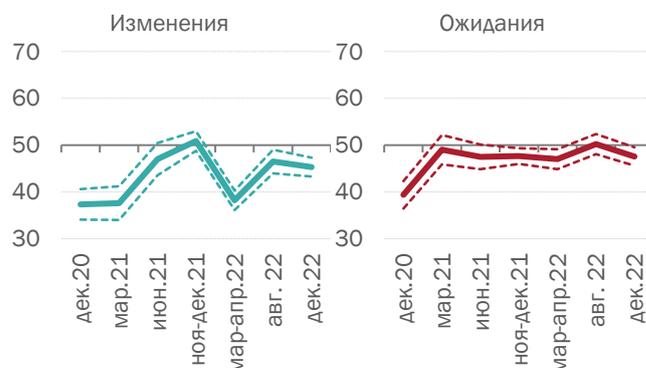


Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снижение, 100 – существенное увеличение. Прошлое – изменение производства/продаж за последние 3 месяца, настоящее – текущий уровень спроса по сравнению с «нормальным», будущее – изменение производства/продаж в перспективе 3 месяцев.

BCI индекс производства/продаж «настоящее», отражающий текущий объем производства/продаж, во всех сферах деятельности находится в зоне спада.

В декабре BCI индекс производства/продаж «будущее» находится в нейтральной зоне в промышленности и в сфере услуг, а в строительстве и торговле отрицательной.

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



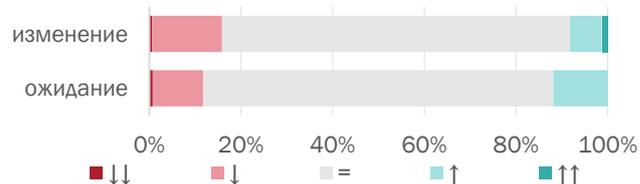
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снижение, 100 – существенное увеличение

Занятость

- BCI индекс занятости «прошлое»: 48.26 (спад)
- BCI индекс занятости «будущее»: 50.10 (нейтрально)

По сравнению с августом, BCI индексы занятости существенно не изменились. Индекс изменения занятости за последние 3 месяца остается в негативной зоне (48.26) с начала 2022 г., а индекс ожидаемого изменения занятости в ближайшие 3 месяца – в нейтральной зоне (50.10). Наиболее значительное падение занятости наблюдалось в торговле: о сокращении численности работников сообщили 22.8%, а об увеличении численности – 7.6% компаний. Наиболее активными нанимателями стали МСП из сферы услуг: 11.1% приросли в численности сотрудников.

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



Несмотря на ожидаемое снижение объемов производства/продаж, значение BCI индекса занятости «будущее» (50.10), находящееся в нейтральной зоне, свидетельствует об ожидаемом сохранении уровня занятости. По ожиданиям, активнее остальных продолжат нанимать персонал предприятия из сферы услуг (15.5%), а сокращать – торговля (19.3%).

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



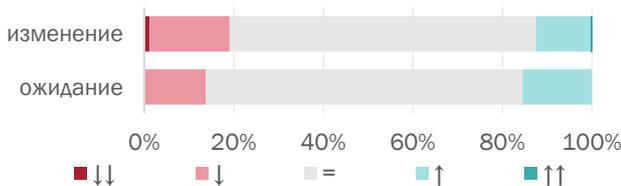
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снижение, 100 – существенное увеличение.

Цены

- BCI индекс цен «прошлое»: 48.12 (спад)
- BCI индекс цен «будущее»: 50.39 (нейтрально)

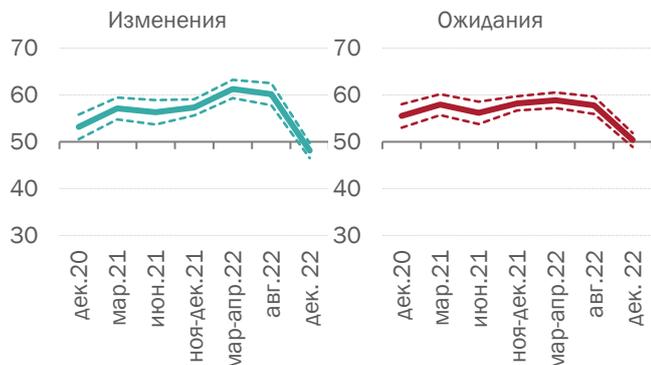
На фоне существенного усиления регулирования цен в октябре резко снизились индексы цен, впервые с начала наблюдений (декабрь 2020 г.) инфляционные ожидания МСП покинули зону роста и стали нейтральными.

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



Значение BCI индекса цен «прошлое»: 48.12 свидетельствует о том, что за 3 месяца, предшествовавших опросу, в среднем малый и средний бизнес снизил свои отпускные цены, а значение BCI индекс цен «будущее» (50.39) – о том, что, по ожиданиям, отпускные цены останутся без изменений. Наибольшая доля снизивших цены предприятий – в торговле (37.9%), а наименьшая – в промышленности (10.6%), что прямо указывает на влияние регулирования цен.

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



Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снизился/снизятся, 100 – существенно выросли/вырастут.

В текущей волне опроса в анкету были добавлены вопросы о влиянии ситуация с регулированием цен на

бизнес респондентов, а также о бенефициарах от ужесточения регулирования цен. В целом представители МСП считают, что изменения негативно отражаются на белорусском бизнесе и не оказывают положительного влияния на потребителей. При этом наибольший ущерб среди различных групп экономических субъектов ужесточение регулирования цен, как ожидается, нанесет белорусскому частному бизнесу.

Рис. 12. Влияние ситуации с регулированием цен

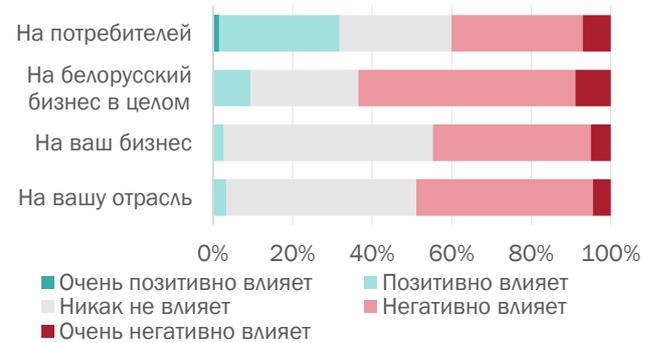
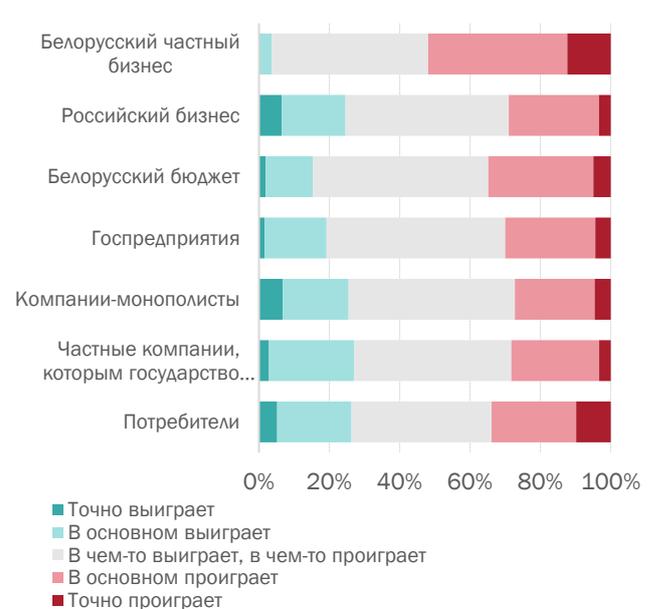


Рис. 13. Кто выиграет, а кто проиграет от ужесточения регулирования цен?



Примечание. Полная расшифровка варианта с многоточием: частные компании, которым государство даст преференции.

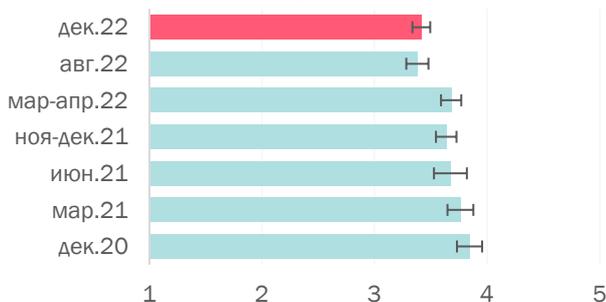
Препятствия для расширения деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 3.42

Средний бал оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси в декабре составил 3.42, что по-прежнему существенно ниже оценок 2020-2021 гг.

Как и предполагалось в предыдущем выпуске мониторинга, вполне вероятно, многие из возможных рисков (инфляция, нестабильность валютных курсов, санкции, контрсанкции, нарушения логистических цепочек и т.п.) в той или иной степени уже реализовались и превратились в привычными барьеры для ведения бизнеса.

Рис. 14. Средний балл оценки риска ведения бизнеса

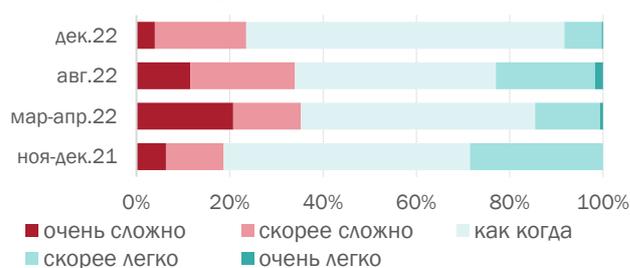


Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень низкие, 5 – очень высокие.

- BCI индекс «доступность финансирования»: 45.28 (спад)

По сравнению с предыдущей волной исследования BCI индекс «доступность финансирования» значительно не изменился и по-прежнему находится в негативной зоне. По сравнению с предыдущими волнами стало значительно больше нейтральных оценок (68.18%). В то же время доля компаний, которые отметили, что получить кредит или другое внешнее финансирование им очень сложно или скорее сложно, с августа снизилась с 34% до 23.5%). Также снизилась доля тех, кому получить финансирование очень легко или скорее легко – с 23% до 8%, что в целом свидетельствует о стабилизации ситуации на денежном рынке по сравнению с предыдущими волнами опроса в 2022 г.

Рис. 15. Оценка доступности финансирования, %

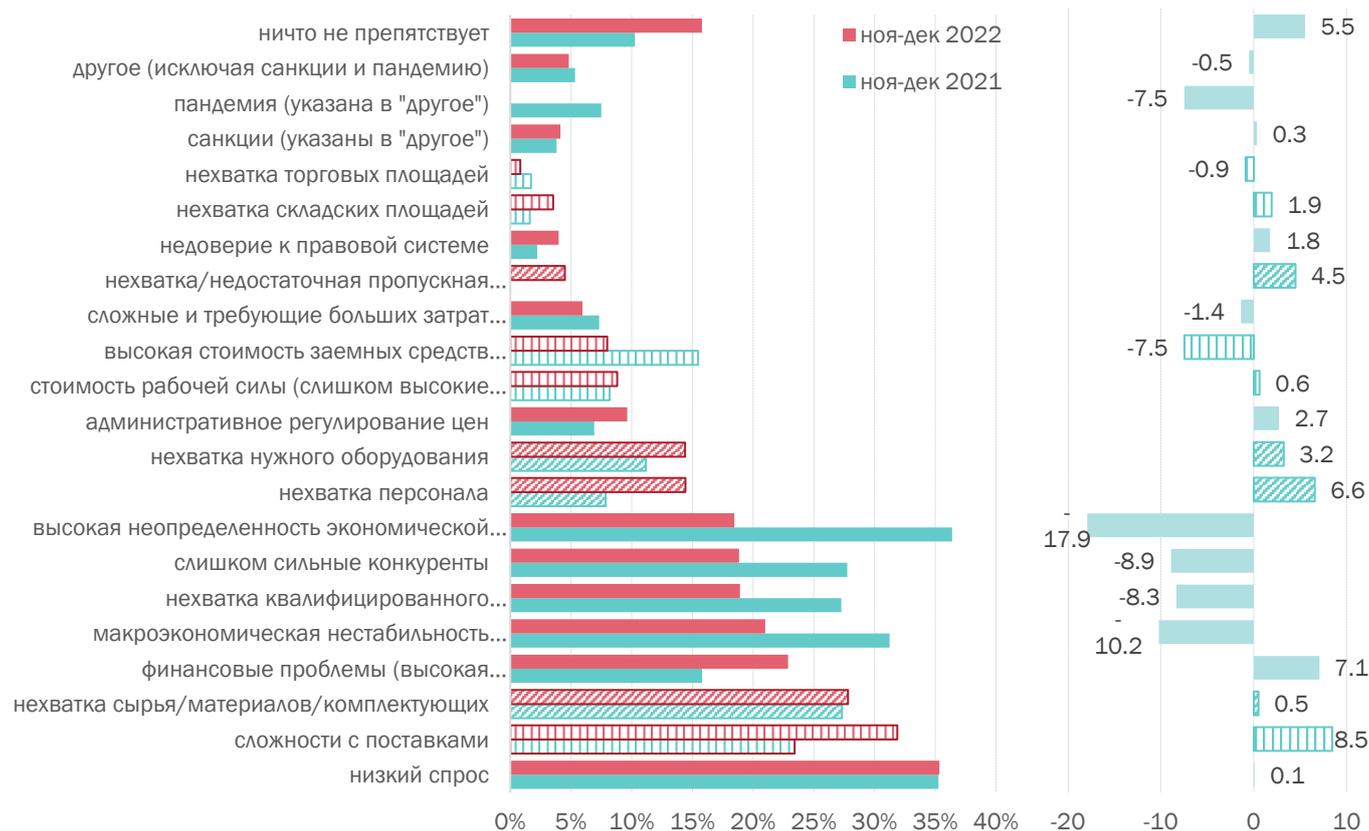


Топ-5 барьеров для расширения деловой активности:

- Низкий спрос
- Сложности с поставками (торговля/услуги) и нехватка сырья/материалов/комплектующих (промышленность/строительство)
- Финансовые проблемы
- Макроэкономическая нестабильность
- Нехватка квалифицированного персонала/менеджмента

Влияние санкций, внутривалитического кризиса и войны в Украине проявляется все более явно: все пять ключевых барьеров прямо или косвенно связаны с их эффектами. По сравнению с опросом годичной давности (ноябрь-декабрь 2021 г.) наиболее существенно снизилась роль неопределенности экономической среды: похоже, нынешняя ситуация «жизни одним днем» стала для многих компаний «новой нормой». Выросла значимость таких связанных с санкциями барьеров как «сложности с поставками», «финансовые проблемы» (оба в топ-5), нехватка/недостаточная пропускная способность инфраструктуры и нехватка нужного оборудования. Практически удвоился удельный вес компаний сферы услуг, отметивших в качестве ключевой проблемы нехватку нужного персонала: рынок труда все больше ощущает последствия оттока людей из страны.

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 ответа. Некоторые варианты отличались в зависимости от вида деятельности (общие варианты у компаний промышленности и строительства (специфические варианты для этих секторов выделены наклонной штриховкой) и компаний торговли и остальных видов деятельности (вертикальная штриховка). Остальные варианты совпадали для всех секторов. Полная расшифровка вариантов с многоточием: финансовые проблемы (высокая кредитная задолженность, неплатежи контрагентов и пр.); макроэкономическая нестабильность (колебания валютного курса, инфляция); нехватка квалифицированного персонала/менеджмента; высокая неопределенность экономической среды; 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 2022 г.**Таблица 1. Распределение по году основания предприятия, % респондентов**

	Ноя.-дек. 2021	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022
до 1995	19.3	20.7	8.7	27.4
1996-2000	16.7	10.3	10.7	10.1
2001-2005	14.0	14.7	15.0	12.5
2006-2010	23.7	24.0	22.3	20.7
2011-2015	19.0	20.0	23.0	18.3
2016+	7.3	10.3	20.3	11.0
Всего	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

	Ноя.-дек. 2021	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022
16-50	68.7	76.7	86.0	54.9
51-100	17.3	17.0	8.7	22.9
101-250	14.0	6.3	5.3	22.3
Всего	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 3. Распределение по типу местности

	Ноя.-дек. 2021	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022
г. Минск	47.7	47.3	47.7	28.7
Областной центр или другой крупный город	41.0	39.0	31.0	50.3
Районный центр	5.3	7.3	12.7	15.9
Другие малые города, поселки городского типа	2.7	2.3	6.0	3.7
Сельская местность	3.3	4.0	2.7	1.5
Всего	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 4. Распределение по месту регистрации предприятия

	Ноя.-дек. 2021	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022
Брестская область	10.0	10.0	10.0	16.8
Витебская область	11.0	11.0	11.7	13.1
Гомельская область	7.0	7.0	6.7	10.4
Гродненская область	9.0	9.0	8.3	13.7
Минская область	9.0	9.0	9.3	10.1
Могилевская область	6.3	6.3	6.3	10.1
г. Минск	47.7	47.7	47.7	25.9
Всего	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 5. Распределение по виду деятельности предприятия

	Ноя.-дек. 2021	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022
Промышленность	25.0	25.0	25.0	28.7
Строительство	25.0	25.0	25.0	23.8
Оптовая и розничная торговля	25.3	25.3	25.3	25.6
Другие виды деятельности	24.7	24.7	24.7	22.0
Всего	100.0	100.0	100.0	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, поэтому их объединение в сводный индекс оправдано.

Для расчета средних по выборке показателей данные взвешивались. В качестве критерия взвешивания применялось количество малых и средних организаций по видам деятельности на 1 января 2022 г. (по данным Белстата, см. табл. 6). Полученные веса приведены в табл. 6 (нет отличий между волнами, поскольку выборочные квоты на виды деятельности не изменялись).

Таблица 6. Исходные данные для расчета весов; веса для взвешивания данных опросов

	Количество организаций МСП по состоянию на 1 января 2021 г.	Веса, август 2022	Веса, декабрь 2022
Промышленность	3 707	1.1399	0.9944
Строительство	1 616	0.4969	0.5224
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	3 080	0.9346	0.9246
Прочие виды деятельности (кроме секции А ОКЭД)	4 605	1.4352	1.6127
Всего	13 008	-	-

Источник: Белстат; расчеты на основе данных Белстата и BEROC.