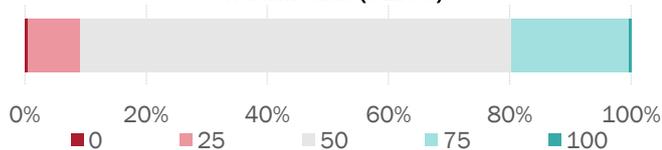


Октябрь 2023 г.

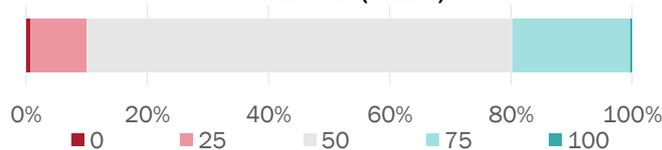
Резюме

- Сводный ВСІ индекс (ожидания МСП относительно будущего изменения деловой активности) впервые за период наблюдений оказался ниже сводного ВСІ индекса «прошлого»: бизнес полагает, что «так хорошо уже не будет».
- МСП позитивно оценивают свое текущее экономическое и финансовое положение, но ожидания по поводу его дальнейшего изменения по сравнению пиковым уровнем (март) несколько ухудшились.
- Бизнес ожидает увеличения занятости – ВСІ индекс занятости «будущее» вернулся в зону роста. Вероятная причина – дефицит кадров.
- ВСІ индекс цен «будущее» остался в зоне роста – почти четверть МСП ожидают роста своих отпускных цен в ближайшие 3 месяца.
- Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси снизился до нового минимума.
- Нехватка персонала оказалась наиболее существенным барьером для развития бизнеса во всех сферах деятельности, а административное регулирование цен попало в перечень наиболее существенных в промышленности, строительстве, торговле и в целом по выборке.
- Растут риски ухудшения финансового положения. Характер барьеров развития МСП (дефицит ресурсов и сложности с поставками) не позволяет снижать издержки, а макроэкономические условия способствуют их росту. При этом административное регулирование цен не дает повышать отпускные цены в той степени, которая позволила бы полностью компенсировать рост издержек.

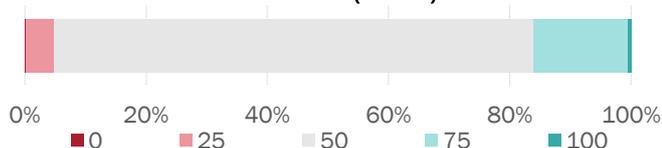
Ожидаемые изменения экономического положения (52.60)



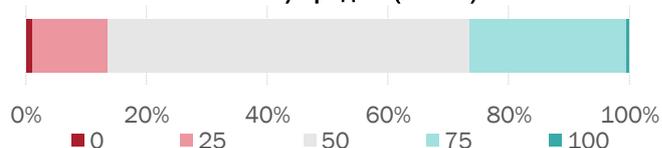
Ожидаемые изменения финансового положения (52.26)



Ожидаемые изменения занятости (52.86)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (53.05)



Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси (средний балл 3.13. медиана 3)



Сводный ВСІ индекс.
октябрь 2023 г.:
52.69 [51.52–53.87]

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 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, секция 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.

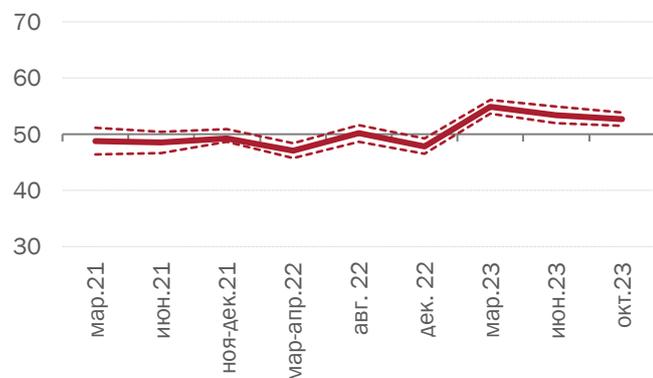
Ни BEROC, ни лица, его представляющие, не могут быть ответственными за использование информации, содержащейся в данном бюллетене. BEROC не несет ответственности за потери и/или убытки любого рода, связанные с использованием информации, представленной в бюллетене.

Динамика сводного индекса

- Сводный BCI индекс «прошлое»: 54.00 (рост)
- Сводный BCI индекс «настоящее»: 54.85 (рост)
- Сводный BCI индекс: 52.69 (рост)

Сводный BCI индекс в октябре остался в зоне роста (52.69), продолжив снижение с пика, достигнутого в марте 2023 г. Настроения малого и среднего бизнеса относительно уровня деловой активности в ближайшие три месяца остаются позитивными, что обусловлено продолжающимся восстановительным ростом на фоне растущего российского рынка, доступных кредитных ресурсов и роста потребительских расходов. При этом административное регулирование цен, похоже, становится для бизнеса сдерживающим фактором на пути дальнейшего развития.

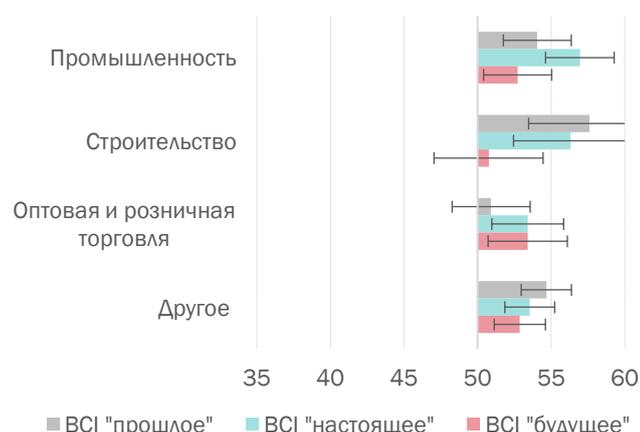
Рис. 1. Сводный BCI-индекс



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 впервые за период наблюдений оказалось ниже значения сводного BCI-индекса «прошлое». По результатам предыдущих волн опросов, ожидания бизнеса относительно будущего изменения деловой активности были позитивнее, чем оценка изменения в прошлом. Другими словами, представители бизнеса считают, что «так хорошо уже не будет».

Рис. 2. Сводные BCI индексы по видам деятельности



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

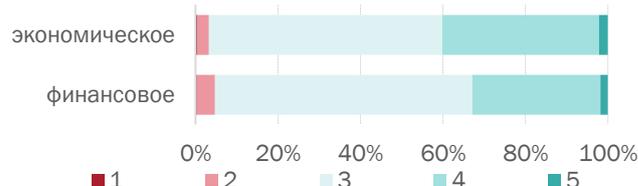
Тем не менее сводные BCI индексы «настоящее» находятся в положительной зоне для всех сфер, а BCI индексы «настоящее» – для всех сфер за исключением строительства, но, с учетом доверительных интервалов, их значения не превышают значения BCI индексов «прошлое».

Экономическое и финансовое положение

- BCI индекс экономического положения «настоящее»: 59.65 (рост)
- BCI индекс финансового положения «настоящее»: 57.39 (рост)

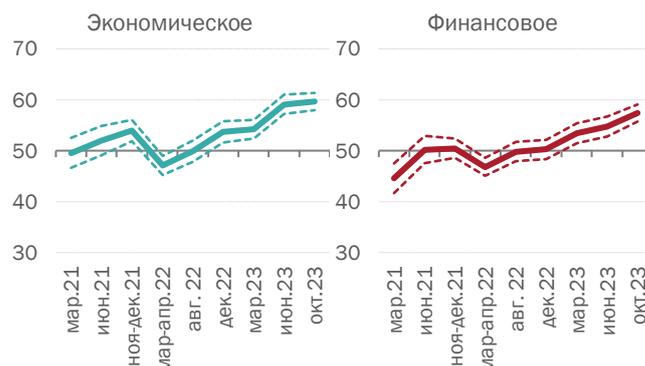
Индексы текущего экономического и текущего финансового положения по-прежнему демонстрируют положительную динамику, находясь в зоне роста и обновляя максимумы. Большинство субъектов хозяйствования традиционно оценивают свое экономическое и финансовое положение как нейтральное.

Рис. 3. Оценка текущего экономического и финансового положения компаний в октябре 2023 г.



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

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



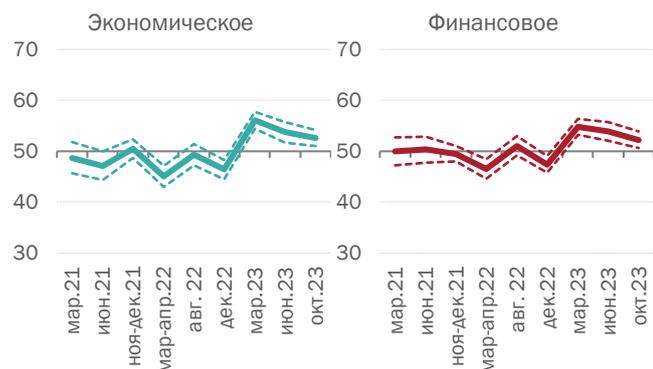
Примечание. Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост.

- BCI индекс экономического положения «будущее»: 52.60 (рост)
- BCI индекс финансового положения «будущее»: 52.26 (рост)

Аналогично сводным BCI индексам, индексы для настоящего экономического и финансового состояния оказались выше соответствующих индексов для будущего. «Потолок» ожиданий

улучшения состояния белорусского бизнеса также пришелся на март 2023 г.

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

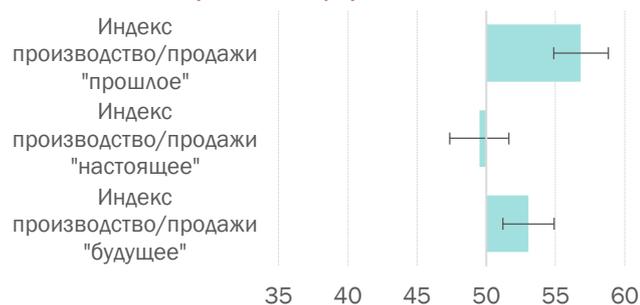


Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно ухудшится, 100 – существенно улучшится.

Производство и продажи

- BCI индекс производства/продаж «прошлое»: 56.84 (рост)
- BCI индекс производства/продаж «настоящее»: 49.50 (нейтрально)
- BCI индекс производства/продаж «будущее»: 53.05 (рост)

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.

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

Значения индексов производства/продаж свидетельствуют о том, что, хотя в целом бизнес

отметил рост объемов производства/продаж за последние три месяца (56.84), в момент исследования BCI индекс производства/продаж «настоящее» оказался в нейтральной зоне (49.50). Ожидания относительно динамики остаются позитивными – значение BCI индекс производства/продаж «будущее» составило 53.05. Среди сфер деятельности рост объема производства/продаж в ближайшие 3 месяца не ожидается только строительным бизнесом (50.0), в то время как для данной сферы BCI индекс производства/продаж «прошлое» оказался наивысшим (62.31) – «некуда расти». Наибольший оптимизм относительно объема продаж в ближайшие 3 месяца продемонстрировала сфера торговли – BCI индекс производства/продаж «будущее» оказался равен 56.82.

Занятость

- BCI индекс занятости «прошлое»: 50.43 (нейтрально)
- BCI индекс занятости «будущее»: 52.86 (рост)

BCI индекс занятости «прошлое» на протяжении 2023 г. значимо не изменяется остается в нейтральной зоне (50.43), что указывает на сохранении численности занятых в среднем и малом бизнесе, при чем вне зависимости от сферы деятельности.

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

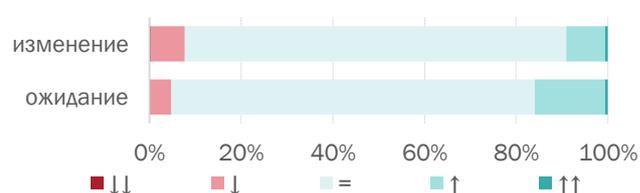
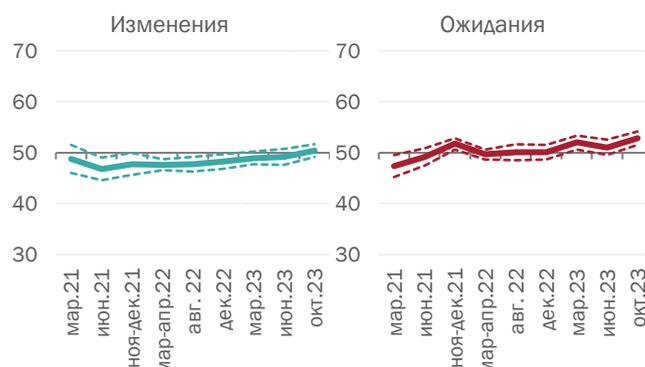


Рис. 9. Индекс изменения численности занятых за последние 3 месяца и ожидания на ближайшие 3 месяца



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

В то же время BCI индекс занятости «будущее» вернулся в зону роста, несмотря на то что почти 80% респондентов не ожидают изменения численности работников. Среди сфер деятельности только в строительстве данный индекс оказался в нейтральной зоне.

Цены

- BCI индекс цен «прошлое»: 53.64 (рост)
- BCI индекс цен «будущее»: 55.21 (рост)

Обесценение рубля по отношению к мировым валютам, рост потребительских расходов и некоторое смягчения ценового регулирования привели к тому, что инфляция ускорилась: BCI индекс цен «прошлое» (53.64) остался в зоне роста. Однако по сравнению с предыдущей волной исследования существенно выросла доля бизнесов, отметивших, что цены за последние три месяца не изменились – 77,4% против 63% в июне. В целом по выборке отпускные цены повысили 18.7% компаний-респондентов, а в сфере торговли – 27.2% (наибольшая доля среди 4 сфер). Примечательно то, что о росте закупочных цен за последние три месяца сообщило 43% малых и средних предприятий. При этом в сфере промышленности рост закупочных цен ощутило 52.6% опрошенных (наибольшая доля среди 4 сфер) – на этом фоне сохранение отпускных цен при одновременном улучшении финансового положения выглядит как аномалия.

BCI индекс цен «будущее» (55.21) существенно не изменился по сравнению с предыдущей волной и остался в зоне роста. Почти четверть респондентов ожидают роста своих отпускных цен в ближайшие 3 месяца. Наибольшая доля ожидающих роста отпускных цен бизнесов наблюдается в сфере торговли – 27.2%.

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

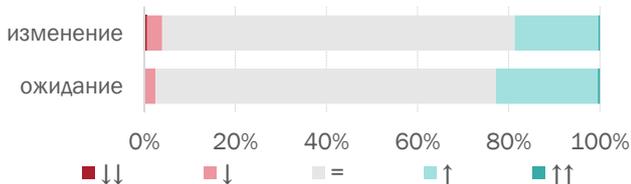
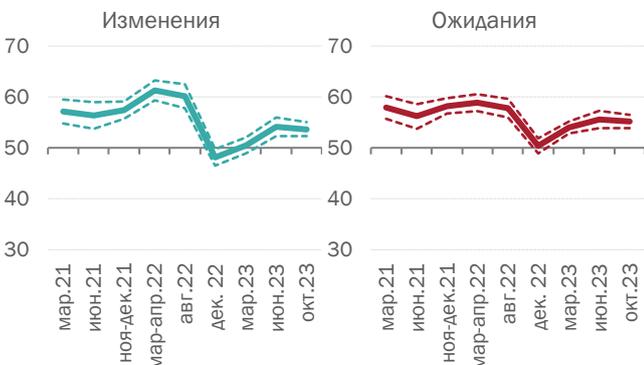


Рис. 11. Индекс изменения отпускных цен за последние 3 месяца и в перспективе 3 месяцев



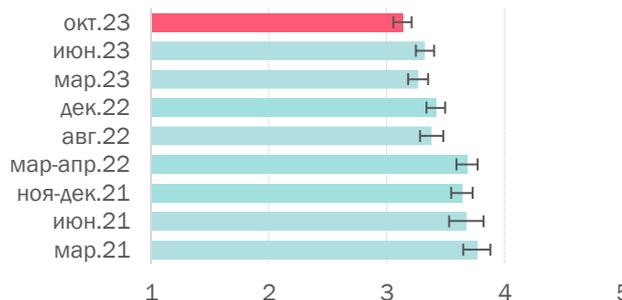
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снизились/снизились. 100 – существенно выросли/вырастут.

Препятствия для расширения деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 3.13

Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси снизился по сравнению с июньским опросом и достиг очередного минимума в 3.13. На такую динамику, вероятно, повлияло отсутствие новых ограничительных мер в отношении Беларуси и России как основного экономического партнера, а также относительная стабилизация военно-политической обстановки в регионе. Неопределенность внешней среды стала «фоновым» фактором для функционирования белорусского бизнеса, который хотя и требует постоянного внимания и дополнительных расходов, но не оказался непреодолимым препятствием на фоне потрясений последних лет.

Рис. 12. Средний балл оценки риска ведения бизнеса

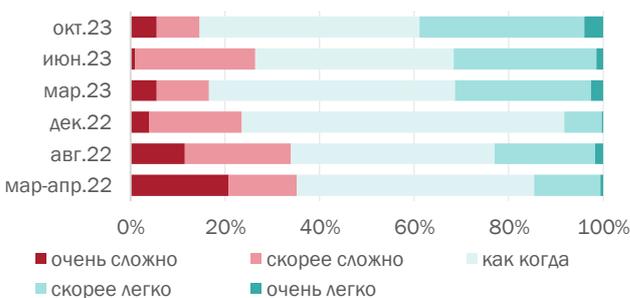


Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень низкие. 5 – очень высокие.

- BCI индекс «доступность финансирования»: 55.69 (рост)

Мягкая денежно-кредитная политика, проявляющаяся, в том числе, в процентных ставках кредитно-депозитного рынка ниже своих нейтральных уровней, способствовала дальнейшему улучшению доступа к финансированию на приемлемых для бизнеса условиях. BCI индекс «доступность финансирования» вернулся в зону роста (55.69) и достиг максимума за весь период наблюдений. По сравнению с июнем 2023 г. доля компаний, отметивших, что получить финансирование очень легко и скорее легко, увеличилась более чем на 7.15 проц. пункта до 38.85%. Для всех сфер деятельности данный индекс находится в зоне роста.

Рис. 13. Оценка доступности финансирования. %



Топ-5 барьеров для расширения деловой активности:

- Нехватка персонала/квалифицированного персонала/менеджмента.

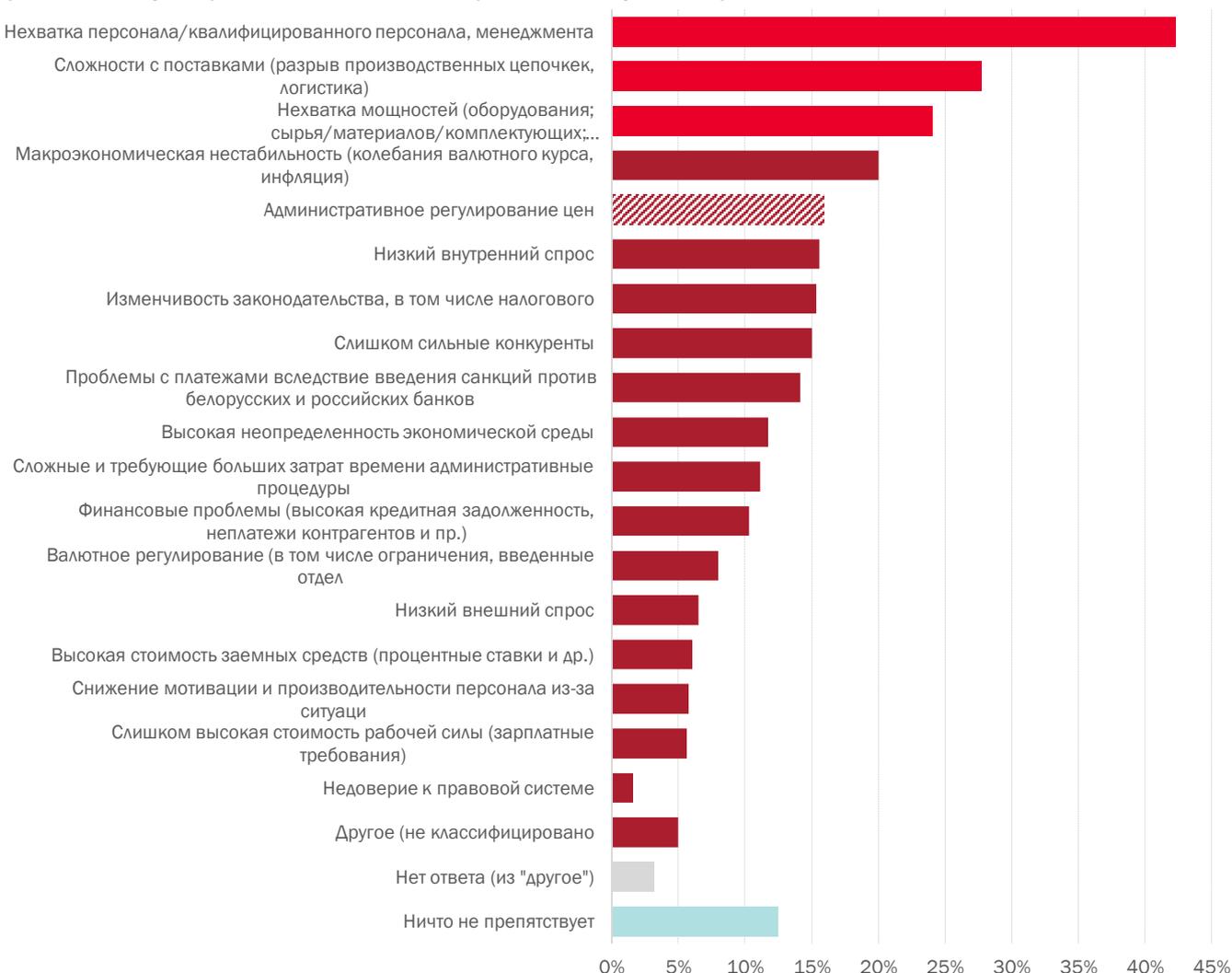
- Сложности с поставками (разрыв производственных цепочек/логистика).
- Нехватка мощностей (оборудования, сырья/материалов/комплектующих, площадей, инфраструктуры).
- Макроэкономическая нестабильность (колебания валютного курса, инфляция).
- Административное регулирование цен.

Для классификации барьеров были объединены некоторые категории. В частности, в категорию «нехватка персонала» вошли варианты «нехватка квалифицированного персонала/менеджмента» и «нехватка персонала», в категорию «сложности с поставками» – обе причины этих сложностей, в категорию «нехватка мощностей» – три варианта ответов, охватывающие барьеры, связанные со сложностью масштабирования бизнеса/продаж. В результате, как и в июне 2023 г., первое место среди барьеров заняла нехватка персонала, причем доля компаний, компаний, которые отметили как минимум один из двух вариантов, объединенных в эту группу, увеличилась по сравнению с предыдущей волной с 19.2 до 42.3%.

Далее со значительным отрывом следуют такие барьеры как сложности с поставками (27.7%), нехватка мощностей (24.1%), макроэкономическая нестабильность (20.0%). Примечательно, что доля компаний, отметивших данные барьеры, возросла на 7–10 проц. пунктов по сравнению с предыдущей волной. Однако наиболее знаковым событием стало появление среди топ-5 барьеров административного регулирования, которое ранее оказывало существенное влияние в основном на сферу оптовой и розничной торговли. Нехватка персонала оказалась наиболее существенным барьером для всех сфер деятельности, а административное регулирование цен попало в перечень наиболее существенных в промышленности, строительстве и торговле.

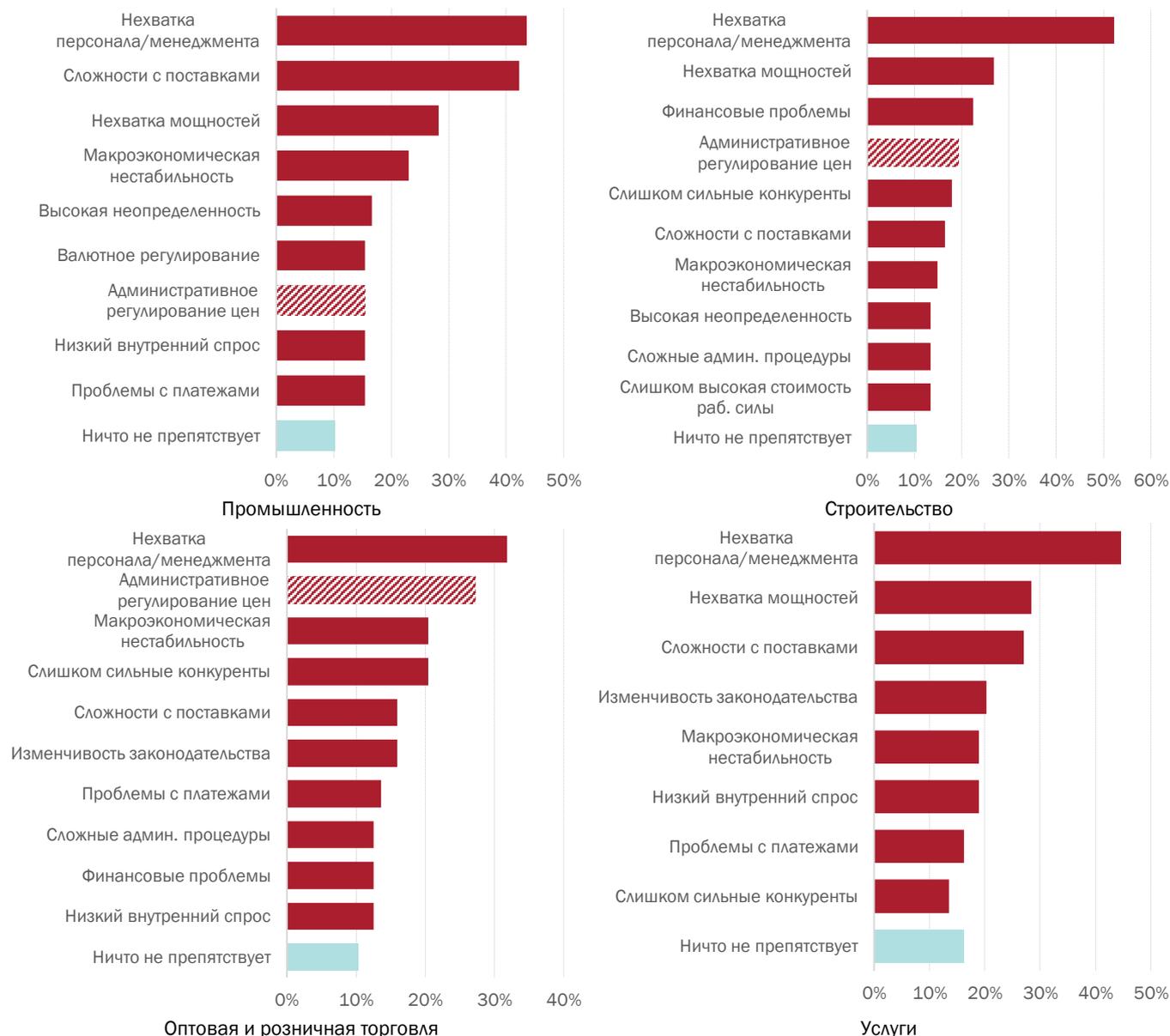
Таким образом, в сегменте МСП сложилась ситуация, когда растут издержки (закупочные цены, расходы на оплату труда), а административное регулирование не позволяет компенсировать это повышением отпускных цен, в то время как нехватка персонала, сложности с поставками и нехватка мощностей сдерживают дальнейшее развитие компаний.

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 ответа. Вариант «нехватка персонала» объединяет в себе варианты ответа «Нехватка персонала» и «Нехватка квалифицированного персонала/менеджмента» (91 респондентов выбрали один из двух ответов, 39 – оба ответа); вариант «сложности с поставками» – варианты «Сложности с поставками из-за разрыва логистических цепочек» и «Сложности с поставками из-за разрыва производственных цепочек» (63 респондентов выбрали один из двух ответов, 15 – оба ответа); вариант «нехватка мощностей» – варианты «Нехватка сырья/материалов/комплектующих», «Нехватка нужного оборудования» и «Нехватка торговых/складских/производственных площадей, инфраструктуры» (58 респондентов выбрали один из трех ответов, 12 – два и более ответа).

Рис. 15. Распределение ответов на вопрос «Какие факторы препятствуют росту деловой активности вашей компании» по секторам, % респондентов, у которых была возможность выбрать соответствующий вариант



Примечание. Респондентам предлагалось выбрать до 5 вариантов ответа. Также см. Примечание к рис. 14.

Итоговая структура выборки (невзвешенные данные)**Таблица 1. Распределение по году основания предприятия. % респондентов**

	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022	Март 2023	Июнь 2023	Октябрь 2023
до 1995	20.7	8.7	27.4	30.4	44.7	30.6
1996-2000	10.3	10.7	10.1	10.9	10.3	12.7
2001-2005	14.7	15.0	12.5	14.2	9.3	14.7
2006-2010	24.0	22.3	20.7	18.5	11.3	16.9
2011-2015	20.0	23.0	18.3	15.8	10.0	13.4
2016+	10.3	20.3	11.0	10.2	14.3	11.7
Всего	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия

	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022	Март 2023	Июнь 2023	Октябрь 2023
16-50	76.7	86.0	54.9	68.3	59.0	58.0
51-100	17.0	8.7	22.9	19.8	15.7	26.4
101-250	6.3	5.3	22.3	11.9	25.3	15.6
Всего	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 3. Распределение по типу местности

	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022	Март 2023	Июнь 2023	Октябрь 2023
г. Минск	47.3	47.7	28.7	48.8	49.7	48.5
Областной центр или другой крупный город	39.0	31.0	50.3	27.1	30.0	30.0
Районный центр	7.3	12.7	15.9	16.2	17.0	14.0
Другие малые города, поселки городского типа	2.3	6.0	3.7	5.6	1.0	4.6
Сельская местность	4.0	2.7	1.5	2.3	2.3	2.9
Всего	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 4. Распределение по месту регистрации предприятия

	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022	Март 2023	Июнь 2023	Октябрь 2023
Брестская область	10.0	10.0	16.8	9.6	9.7	9.4
Витебская область	11.0	11.7	13.1	11.9	11.7	11.4
Гомельская область	7.0	6.7	10.4	6.6	7.0	6.5
Гродненская область	9.0	8.3	13.7	8.9	9.0	8.8
Минская область	9.0	9.3	10.1	8.6	8.7	9.4
Могилевская область	6.3	6.3	10.1	5.9	6.0	5.9
г. Минск	47.7	47.7	25.9	48.5	48.0	48.5
Всего	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: BEROC.

Таблица 5. Распределение по виду деятельности предприятия

	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022	Март 2023	Июнь 2023	Октябрь 2023
Промышленность	25.0	25.0	28.7	25.4	26.0	25.4
Строительство	25.0	25.0	23.8	22.1	22.3	21.8
Оптовая и розничная торговля	25.3	25.3	25.6	27.7	27.7	28.7
Другие виды деятельности	24.7	24.7	22.0	24.8	24.0	24.1
Всего	100.0	100.0	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 декабрь 2022	Веса март 2023	Веса июнь 2023	Веса октябрь 2023
Промышленность	3 707	0.9944	1.1214	1.1275	1.1539
Строительство	1 616	0.5224	0.5618	0.5368	0.5493
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	3 080	0.9246	0.8541	0.8148	0.7864
Прочие виды деятельности (кроме секции А ОКЭД)	4 605	1.6127	1.4302	1.5064	1.4999
Всего	13 008	-	-	-	-

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