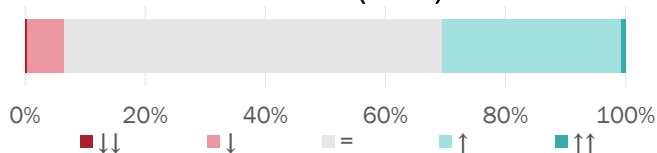


Март 2023 г.

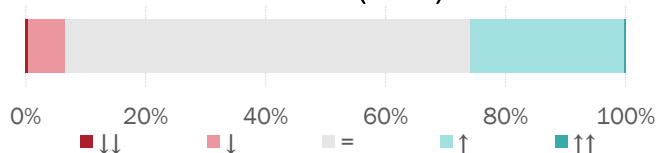
Резюме

- Сводный ВСІ индекс впервые за период наблюдений оказался в зоне роста для всех видов деятельности, что свидетельствует об оптимизме бизнеса относительно уровня деловой активности в ближайшие три месяца.
- Впервые за 12 месяцев индекс изменения занятости «прошлое» переместился из негативной в нейтральную зону – МСП в среднем прекратили сокращение персонала в ожидании повышения уровня деловой активности в ближайшем будущем.
- На фоне некоторого смягчения ценового регулирования и обесценения рубля к мировым валютам инфляционные ожидания МСП вернулись в зону роста.
- МСП адаптируются к неопределенности: средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси обновил минимум за весь период наблюдений.
- На фоне смягчения денежно-кредитной политики индекс «доступность финансирования» из зоны спада перешел в зону роста, вернувшись к значениям конца 2021 г.
- Три главных барьера для расширения деловой активности связаны с войной в Украине и ее последствиями: разрыв логистических цепочек, проблемы с платежами вследствие введения санкций и разрыв производственных цепочек. За ними следуют низкий внутренний спрос и нехватка квалифицированного персонала/менеджмента.

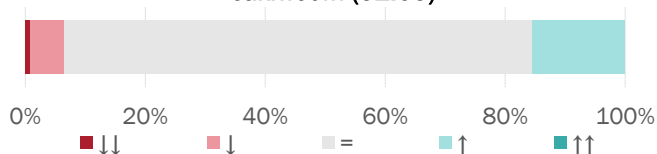
Ожидаемые изменения экономического положения (56.08)



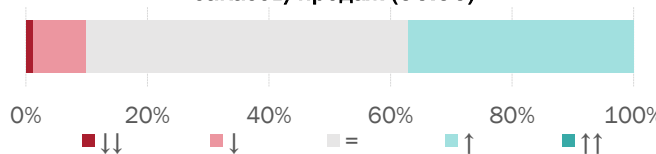
Ожидаемые изменения финансового положения (54.79)



Ожидаемые изменения занятости (52.05)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (56.56)



Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси (средний балл 3.26, медиана 3)



Сводный ВСІ индекс,
март 2023 г.:
54.87 [53.65–56.09]

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.

Бюлетень 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**.

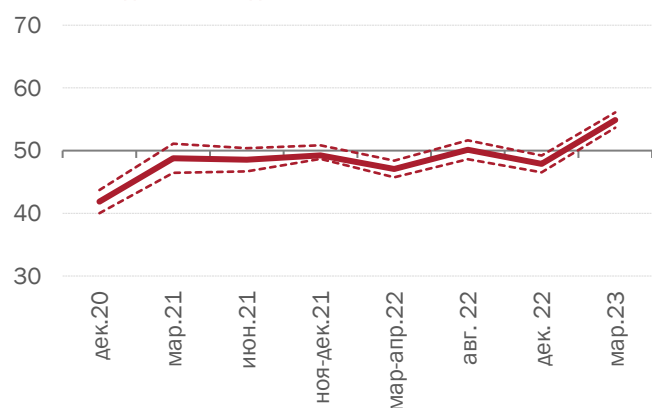
Ни BEROC, ни лица, его представляющие, не могут быть ответственными за использование информации, содержащейся в данном бюлетене. BEROC не несет ответственности за потери и/или убытки любого рода, связанные с использованием информации, представленной в бюлетене.

Динамика сводного индекса

- Сводный BCI индекс «прошлое»: 47.09 (спад)
- Сводный BCI индекс «настоящее»: 50.78 (нейтрально)
- Сводный BCI индекс: 54.87 (рост)

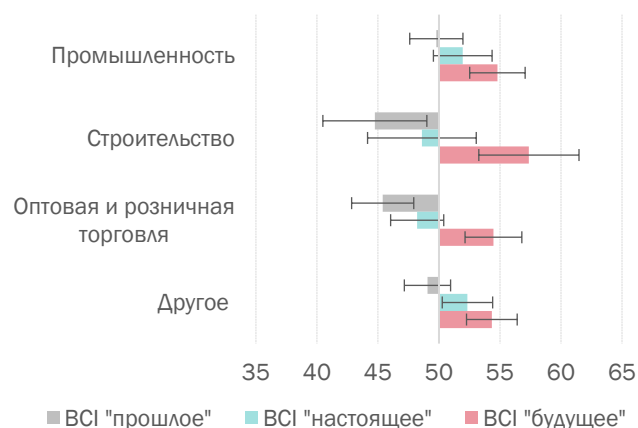
Сводный BCI индекс в марте впервые за период наблюдений оказался в зоне роста (54.87), что свидетельствует об оптимизме бизнеса относительно уровня деловой активности в ближайшие три месяца. При отсутствии существенных изменений с момента предыдущей волны исследования (декабрь 2022 г.) в экономической политике, динамике основных макроэкономических показателей, а также военно-политической обстановке в регионе можно предположить, что, по мнению представителей бизнеса, «дно» кризиса достигнуто и ситуация начнет улучшаться.

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.

При этом три месяца, предшествовавших опросу, деловая активность продолжала снижаться – значение сводного BCI индекса «прошлое», отражающего изменение экономического и финансового положения компаний, занятости и производства (продажи), остается в зоне спада (47.86) в течение 2022–2023 гг. Деловая активность в момент опроса находилась в нейтральной зоне – значение сводного BCI индекса

«настоящее» составило 50.78 и значимо не изменилось с декабря 2022 г.

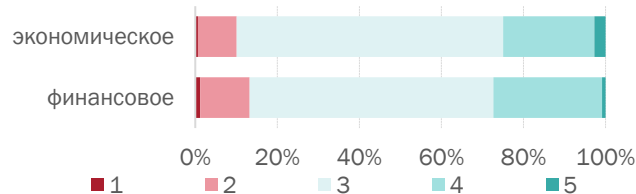
Значения сводного BCI индекса в марте оказались положительным для всех видов деятельности, а хуже других за последние три месяца обстояли дела в строительстве и торговле: значения BCI индекса «прошлое» находились в зоне спада. Текущий уровень деловой активности находился в зоне роста только в сфере услуг («другие виды деятельности»).

Экономическое и финансовое положение

- BCI индекс экономического положения «настоящее»: 54.24 (рост)
- BCI индекс финансового положения «настоящее»: 53.43 (рост)

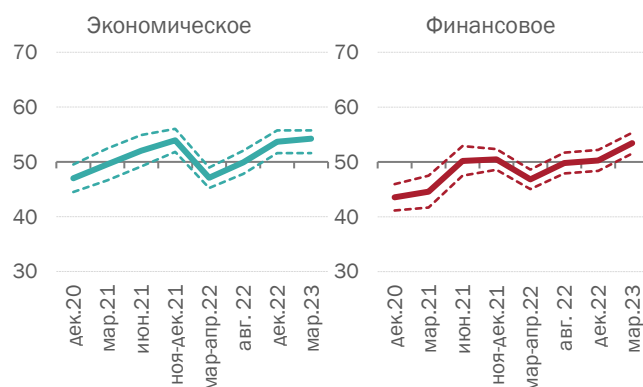
Индекс текущего экономического положения остался в зоне роста (54.24) и находится на уровне конца 2021 и 2022 гг. Наблюдается позитивная динамика индекса текущего финансового положения, который поднялся из нейтральной зоны в зону роста (53.43) и достиг своего наивысшего уровня с начала наблюдений. Большинство субъектов хозяйствования по-прежнему оценивают свое экономическое и финансовое положение как нейтральное.

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



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

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



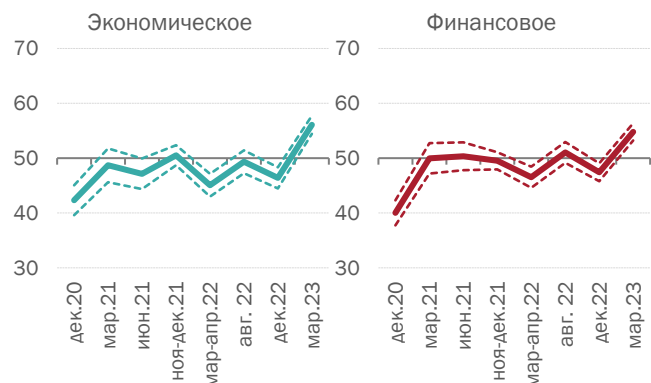
Примечание. Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост.

- BCI индекс экономического положения «будущее»: 56.08 (рост)
- BCI индекс финансового положения «будущее»: 54.79 (рост)

Ожидания бизнеса относительно дальнейшего изменения своего экономического и финансового положения

ния существенно улучшились по сравнению с уровнем декабря, когда находились в зоне спада, и переместились в зону роста, также достигнув своих максимумов с начала наблюдений.

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



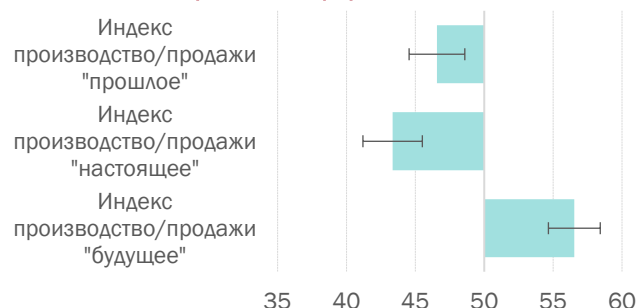
Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно ухудшится, 100 – существенно улучшится.

Производство и продажи

- BCI индекс производства/продаж «прошлое»: 46.57 (спад)
- BCI индекс производства/продаж «настоящее»: 43.35 (спад)
- BCI индекс производства/продаж «будущее»: 56.54 (рост)

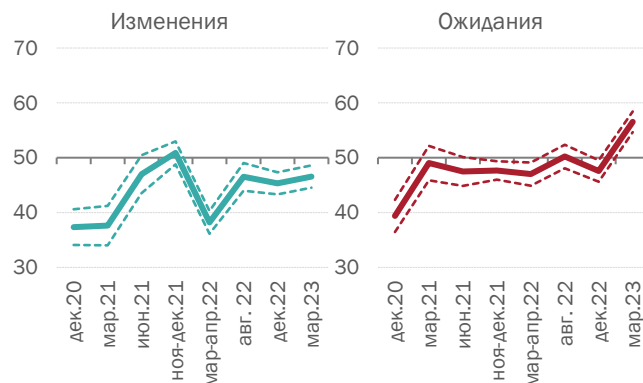
Значения индексов производства/продаж свидетельствуют о том, что, хотя в целом бизнес отметил снижение объемов производства/продаж за последние три месяца (46.57) и в момент исследования (43.35), ожидания относительно динамики оказались позитивными – значение BCI индекс производства/продаж «будущее» составило 56.54 и перешло в зону роста для всех видов деятельности. С начала 2023 г. хуже всего дела с объемом производства/продаж обстояли в торговле (41.96) и строительстве (42.54).

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

Занятость

- BCI индекс занятости «прошлое»: 49.00 (нейтрально)
- BCI индекс занятости «будущее»: 52.05 (рост)

Впервые за 12 месяцев индекс изменения занятости «прошлое» переместился из негативной в нейтральную зону (49.00), что сигнализирует о том, что МСП в среднем прекратили сокращение персонала, несмотря на падение объемов производства/продаж. Такое поведение компаний можно связать с ожиданием повышения уровня деловой активности в ближайшем будущем. Снижение занятости наблюдалось только в строительстве: 21.6% предприятий сократили штат, и только 5.1% его увеличили. Удельный вес МСП, сообщивших о том, что численность сотрудников у них выросла за последние три месяца, наблюдается в промышленности (10.5%), но при этом 11.6% компаний из этой сферы сократили штат.

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

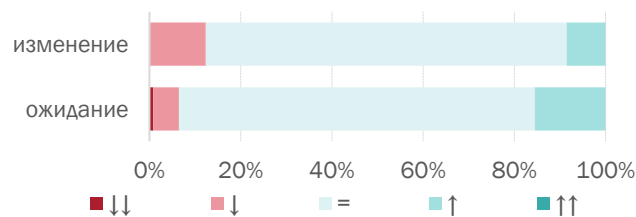
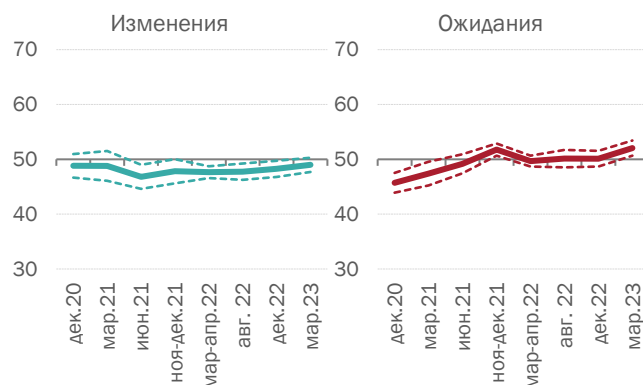


Рис. 9. Индекс изменения численности занятых за последние 3 месяца и ожидания на ближайшие 3 месяца



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

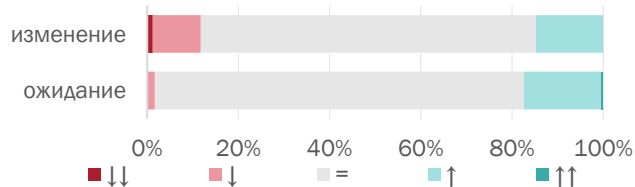
Индекс ожидаемого изменения занятости в ближайшие 3 месяца, следуя за ожидаемым увеличением объема производства/продаж, вышел в зону роста (52.05) – тоже впервые за 12 месяцев. Наибольшая доля МСП, планировавших расширять штат, наблюдалась в строительстве (23.7%), а наименьшая – в торговле (6.9%).

Цены

- BCI индекс цен «прошлое»: 50.48 (нейтрально)
- BCI индекс цен «будущее»: 54.02 (рост)

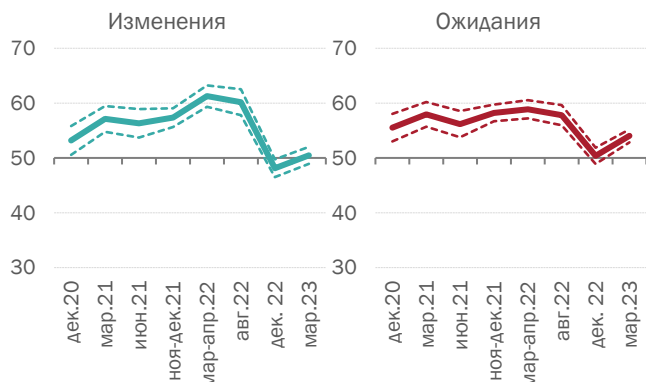
На фоне существенного усиления регулирования цен в конце 2022 г. представители бизнеса отметили, что их отпускные цены не изменились за последние 3 месяца: значение BCI индекса цен «прошлое» переместилось в нейтральную зону (50.48) после спада в декабре. При этом снижение отпускных цен наблюдалось только в сфере торговли.

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



На фоне появления новых инфляционных факторов (таких как обесценение рубля по отношению к мировым валютам) и некоторого смягчения ценового регулирования инфляционные ожидания МСП вернулись в зону роста. Повышения собственных отпускных цен ожидают представители всех сфер, но в торговле доля таких предприятий наибольшая (20.8%).

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

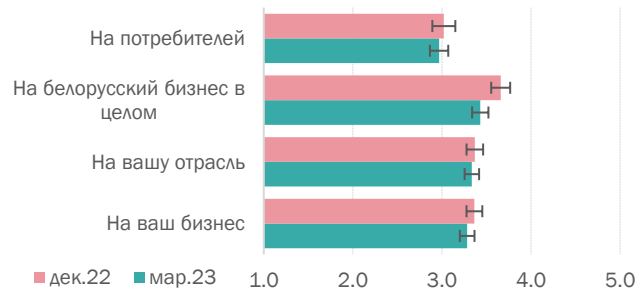


Примечание. Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снизились/снизятся, 100 – существенно выросли/вырастут.

В целом представители МСП считают, что ужесточение регулирования цен негативно отражается на белорусском бизнесе и не оказывает положительного

влияния на потребителей. По сравнению с декабрем 2022 г. оценки существенно не изменились.

Рис. 12. Влияние ситуации с регулированием цен



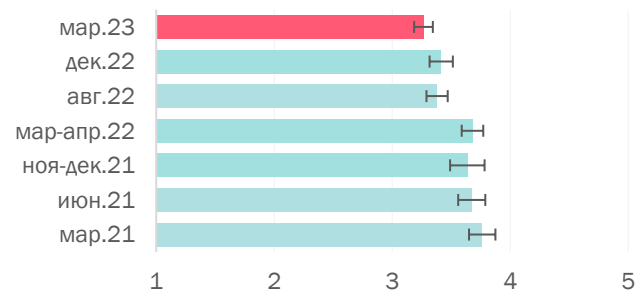
Примечание. Шкала от 1 до 5, где 1 – очень позитивно влияет, 5 – очень негативно влияет.

Препятствия для расширения деловой активности

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 3.26

Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси в марте составил 3.26 и обновил минимум за весь период наблюдений. Это может, свидетельствовать об адаптации МСП к текущей неопределенности, а также о том, что, по мнению представителей белорусского бизнеса, большинство возможных негативных событий (инфляция, нестабильность валютных курсов, санкции, контрсанкции, нарушения логистических цепочек, ужесточение ценового регулирования и т.п.) уже произошли, превратившись в текущие барьеры для ведения бизнеса.

Рис. 13. Средний балл оценки риска ведения бизнеса



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

Около трети респондентов отметили, что для минимизации последствий наступления рисков их компания предпринимала шаги, связанные с выводом на рынок новых продуктов/услуг (34.2), поиском новых форматов деятельности (34.1%), повышением эффективности бизнес-процессов (32.3%). Ничего не предпринимали для минимизации рисков 16% компаний. По сравнению с результатами марта-апреля 2022 г. большая доля компаний заняла проактивную позицию в отношении рисков и ищет пути для выживания и развития на фоне кризисных явлений.

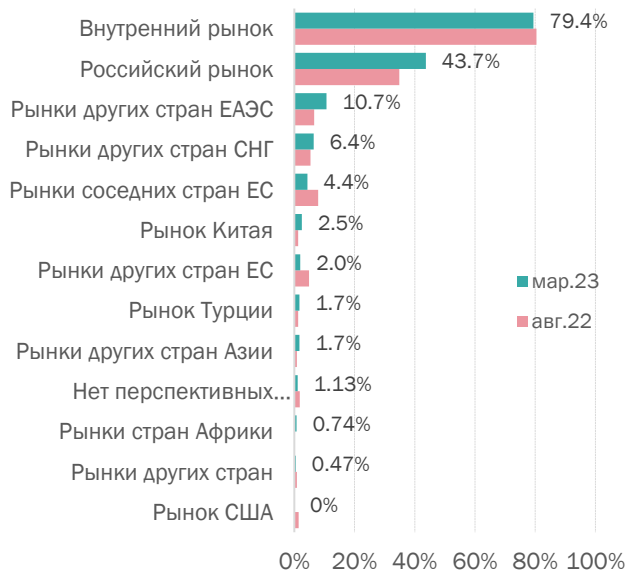
Рис. 14. Распределение ответов на вопрос «Какие шаги уже совершает ваша компания, чтобы минимизировать последствия наступления рисков?», % респондентов.



Примечание. Респондентам предлагалось выбрать все подходящие варианты.

Субъекты МСП вне зависимости от сферы деятельности видят для себя больше всего перспектив на внутреннем рынке (79.4%). При этом большинство компаний-экспортеров (60.9%) также отметили внутренний рынок как перспективный. Кроме этого, 43.7% (+8.9 проц. пункта по сравнению с августом 2022 г.) считают перспективным российский рынок. Предсказуемо, этот рынок выглядит привлекательным для большинства промышленных предприятий (67.4%).

Рис. 15. Перспективные рынки



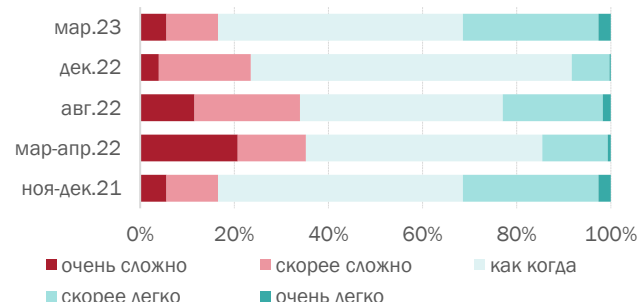
Примечание. Можно было выбрать не более 3 вариантов. Некоторые варианты содержали пояснения (рынки других стран ЕАЭС – Армения, Казахстан, Кыргызстан; рынки соседних стран ЕС – Польша и страны Балтии). Вариант с многоточием: «Для таких компаний как наша нет перспективных рынков».

• BCI индекс «доступность финансирования»: 52.98 (рост)

На фоне смягчения денежно-кредитной политики BCI индекс «доступность финансирования» из зоны спада перешел сразу в зону роста (52.98), вернувшись к

значениям конца 2021 г. По сравнению с декабрем 2022 г. доля компаний, отметивших, что получить финансирование очень легко и скорее легко, увеличилась более чем на 23 проц. пункта. Наибольшие сложности с доступом к финансированию отмечены в строительстве, где 29.7% МСП ответили, что получить финансирование очень сложно/скорее сложно.

Рис. 16. Оценка доступности финансирования, %



Топ-5 барьеров для расширения деловой активности:

- разрыв логистических цепочек;
- проблемы с платежами вследствие введения санкций против белорусских и российских банков;
- разрыв производственных цепочек;
- низкий внутренний спрос;
- нехватка квалифицированного персонала/менеджмента.

Три наиболее часто упоминаемых барьера для расширения деловой активности непосредственно связаны с войной в Украине, последовавшими санкциями и реакцией иностранных поставщиков, подрядчиков и клиентов. Макроэкономические условия и регуляторная среда отошли на второй план. При этом в топ-5 барьеров вторую волну подряд входит нехватка квалифицированного персонала/менеджмента, что может быть связано с оттоком кадров из страны.

Рис. 17. 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. Полная расшифровка вариантов с многоточием: проблемы с платежами вследствие введения санкций против белорусских и российских банков; разрыв производственных цепочек (партнеры отказываются от поставки товаров или покупки белорусских товаров, закрываются и т.п.); макроэкономическая нестабильность (колебания валютного курса, инфляция); валютное регулирование (в том числе ограничения, введенные отдельными банками); финансовые проблемы (высокая кредитная задолженность, неплатежи контрагентов и пр.); сложные и требующие больших затрат времени административные процедуры; снижение мотивации и производительности персонала из-за ситуации в Украине; нехватка/недостаточная пропускная способность инфраструктуры.

Итоговая структура выборки (невзвешенные данные), март 2023 г.**Таблица 1. Распределение по году основания предприятия, % респондентов**

	Ноя.-дек. 2021	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022	Март 2023
до 1995	19.3	20.7	8.7	27.4	30.4
1996-2000	16.7	10.3	10.7	10.1	10.9
2001-2005	14.0	14.7	15.0	12.5	14.2
2006-2010	23.7	24.0	22.3	20.7	18.5
2011-2015	19.0	20.0	23.0	18.3	15.8
2016+	7.3	10.3	20.3	11.0	10.2
Всего	100.0	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	Март 2023
16-50	68.7	76.7	86.0	54.9	68.3
51-100	17.3	17.0	8.7	22.9	19.8
101-250	14.0	6.3	5.3	22.3	11.9
Всего	100.0	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	Март 2023
г. Минск	47.7	47.3	47.7	28.7	48.8
Областной центр или другой крупный город	41.0	39.0	31.0	50.3	27.1
Районный центр	5.3	7.3	12.7	15.9	16.2
Другие малые города, поселки городского типа	2.7	2.3	6.0	3.7	5.6
Сельская местность	3.3	4.0	2.7	1.5	2.3
Всего	100.0	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	Март 2023
Брестская область	10.0	10.0	10.0	16.8	9.6
Витебская область	11.0	11.0	11.7	13.1	11.9
Гомельская область	7.0	7.0	6.7	10.4	6.6
Гродненская область	9.0	9.0	8.3	13.7	8.9
Минская область	9.0	9.0	9.3	10.1	8.6
Могилевская область	6.3	6.3	6.3	10.1	5.9
г. Минск	47.7	47.7	47.7	25.9	48.5
Всего	100.0	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	Март 2023
Промышленность	25.0	25.0	25.0	28.7	25.4
Строительство	25.0	25.0	25.0	23.8	22.1
Оптовая и розничная торговля	25.3	25.3	25.3	25.6	27.7
Другие виды деятельности	24.7	24.7	24.7	22.0	24.8
Всего	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, август 2022	Веса, декабрь 2022	Веса, март 2023
Промышленность	3 707	1.1399	0.9944	1.1214
Строительство	1 616	0.4969	0.5224	0.5618
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	3 080	0.9346	0.9246	0.8541
Прочие виды деятельности (кроме секции А ОКЭД)	4 605	1.4352	1.6127	1.4302
Всего	13 008	–	–	–

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