

Июнь 2023 г.

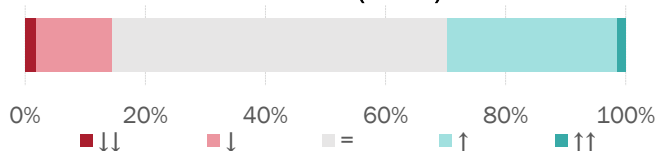
### Резюме

- Динамика сводного ВСІ индекса свидетельствует о сохранении оптимистических настроений бизнеса по поводу деловой активности. Бизнес ожидает увеличения объемов производства и продаж в расчете на увеличения спроса.
- МСП довольно оптимистичны в оценках своего экономического и финансового положения, и в целом рассчитывают на его дальнейшее улучшение.
- Индексы занятости наиболее стабильны: оба показателя вторую волну подряд находятся в нейтральной зоне, несмотря на позитивную динамику индексов экономического/финансового положения и производства/продаж.
- На фоне обесценения рубля по отношению к мировым валютам и некоторого смягчения ценового регулирования ВСІ индексы цен оказались в зоне роста.

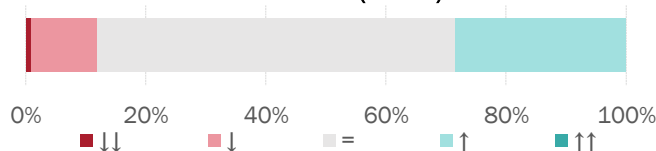
Ценовое регулирование оказало и продолжает оказывать наибольшее влияние именно на сферу оптовой и розничной торговли.

- По мнению бизнеса, новых факторов риска для деловой активности за квартал не появилось – средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси находится вблизи минимума за весь период наблюдений.
- Среди барьеров на первое место вышла нехватка персонала (квалифицированного и обычного), на второе – сложности с поставками (из-за разрыва логистических и производственных цепочек), на третье – финансовые проблемы. В топ барьеров вошли также сильные конкуренты, низкий внутренний спрос и проблемы с платежами, приблизились к топу макроэкономическая нестабильность и нехватка мощностей (производственных и пр.).

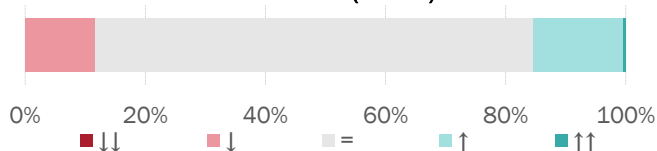
Ожидаемые изменения экономического положения (53.74)



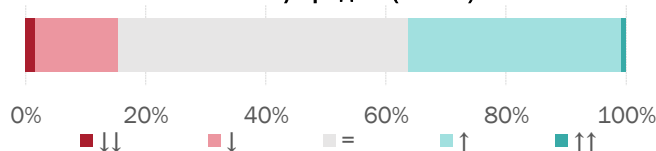
Ожидаемые изменения финансового положения (53.89)



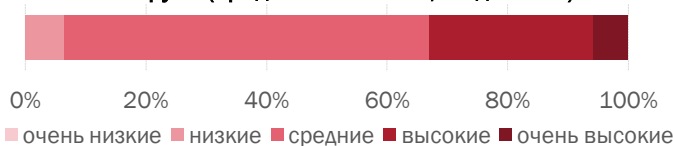
Ожидаемые изменения занятости (51.05)



Ожидаемые изменения производства/заказов/продаж (55.01)



Оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси (средний балл 3.32, медиана 3)



Сводный ВСІ индекс,  
июнь 2023 г.:  
**53.42** [51.93–54.91]

**Условные обозначения:**  $\Downarrow\Downarrow$  – существенно ухудшится/снизится,  $\Downarrow$  – ухудшится/снизится, = – практически не изменится,  $\Uparrow$  – улучшится/увеличится,  $\Uparrow\Uparrow$  – существенно улучшится/увеличится.

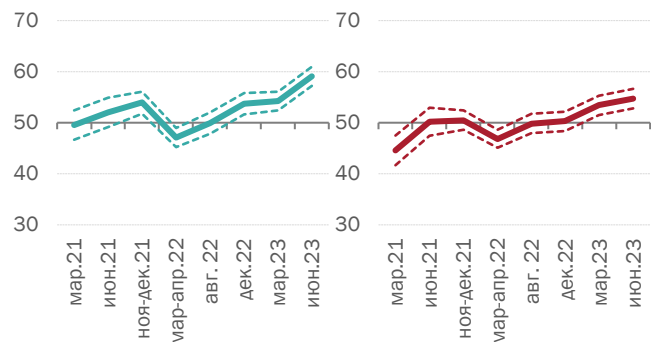
**Примечание.** Значение индексов меньше 50 соответствует ухудшению/снижению, 50 – отсутствию изменений, выше 50 – улучшению/росту. Риски оценивались по пятибалльной шкале, где 1 – очень низкие, 5 – очень высокие). Доверительный интервал сводного ВСІ индекса (95%) приведен в квадратных скобках.

**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.





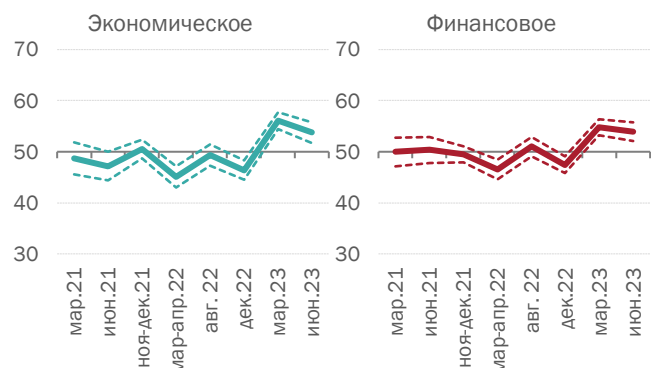
**Примечание.** Шкала от 0 до 100, где меньше 50 – спад, больше 50 – рост.

- BCI индекс экономического положения «будущее»: 53.74 (рост)
- BCI индекс финансового положения «будущее»: 53.89 (рост)

Ожидания бизнеса относительно дальнейшего изменения своего экономического и финансового положения незначительно ухудшились по сравнению мартовскими, но по-прежнему находятся в зоне роста.

Наиболее оптимистичными оценки изменения экономического и финансового положения в будущем оказались в промышленности: по 38.5% ожидают улучшения обоих индикаторов.

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

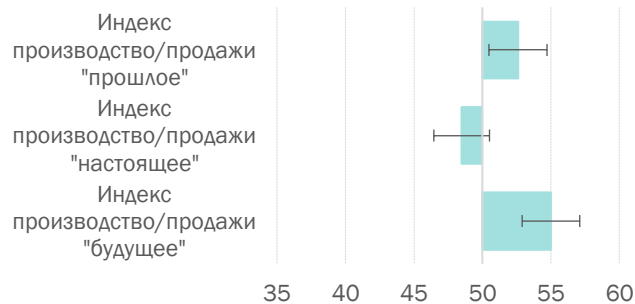


**Примечание.** Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно ухудшится, 100 – существенно улучшится.

**Производство и продажи**

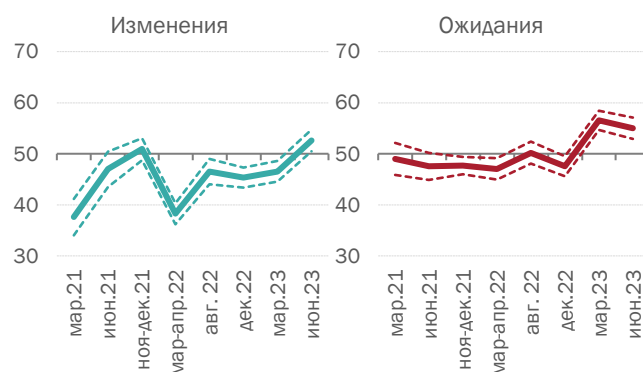
- BCI индекс производства/продаж «прошлое»: 52.60 (рост)
- BCI индекс производства/продаж «настоящее»: 48.49 (нейтрально)
- BCI индекс производства/продаж «будущее»: 55.01 (рост)

**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 – существенно увеличение

Среди BCI индексов производства/продаж наибольшее значение оказалось у индекса, характеризующего будущее изменение объема производства или продаж (55.01) – бизнес ожидает дальнейшего увеличения спроса на товары и услуги. Хуже всего дела с объемом производства/продаж во втором квартале обстояли в торговле: 37.3% заявили о снижении продаж. Для сравнения, в промышленности и строительстве таких компаний оказалось 11.5% и 10.4% соответственно, причем представители почти половины компаний в этих отраслях ожидали увеличения объема производства/заказов.

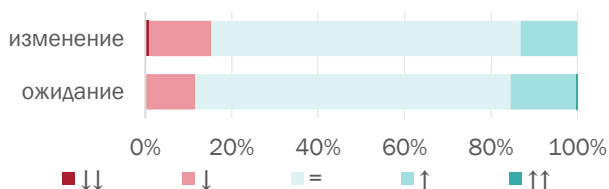
**Занятость**

- BCI индекс занятости «прошлое»: 49.23 (нейтрально)
- BCI индекс занятости «будущее»: 51.05 (нейтрально)

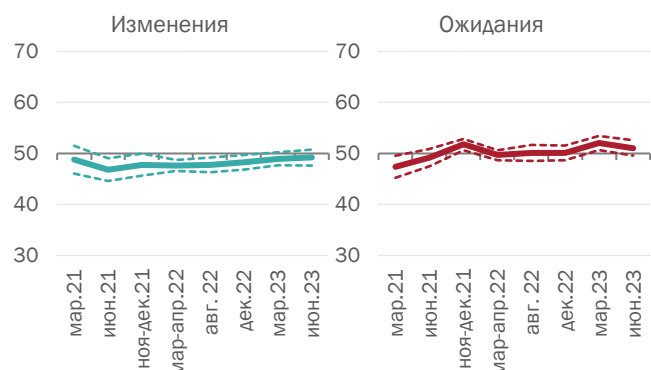
Уровни BCI индексов занятости характеризуются наибольшей стабильностью: оба показателя вторую волну подряд находятся в нейтральной зоне несмотря на позитивную динамику индексов экономического/финансового положения и производства продаж. По-прежнему более 70% малых и средних предприятий не отметили изменения количества персонала в прошлом и

примерно столько же не ожидают его изменения в ближайшем будущем. Доля компаний, сокративших численность сотрудников, превышала долю нарастивших в промышленности и услугах. Что касается ожидаемого изменения занятости, то торговля оказалась единственной сферой, где больше компаний ожидали уменьшения численности персонала, чем его увеличения.

**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**



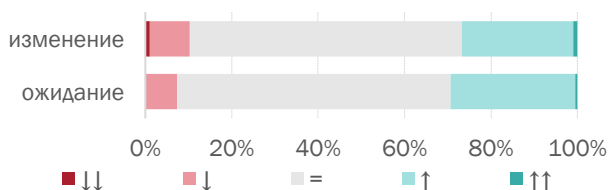
**Примечание.** Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снижение, 100 – существенное увеличение.

**Цены**

- BCI индекс цен «прошлое»: 54.10 (рост)
- BCI индекс цен «будущее»: 55.54 (рост)

На фоне появления новых инфляционных факторов (таких как обесценение рубля по отношению к мировым валютам) и высокой потребительской активности BCI индекс цен «прошлое» (54.10) вернулся в зону роста: более четверти респондентов заявили о повышении собственных отпускных цен, а о снижении – менее 10%. Отпускные цены за 3 месяца, предшествовавшие опросу, в среднем увеличились во всех сферах кроме торговли. При этом большая доля предприятий отметила рост закупочных цен – 47.3%.

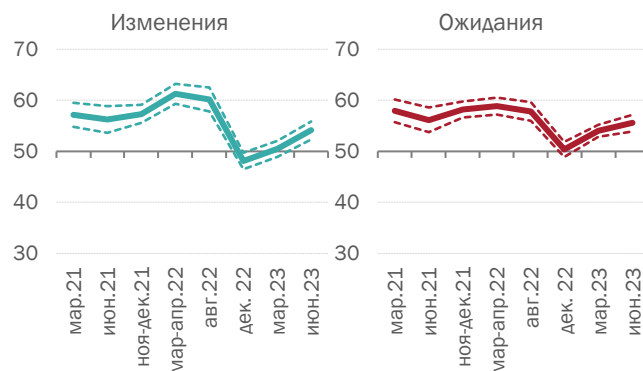
**Рис. 10. Оценка изменения отпускных цен за последние 3 месяца и в перспективе 3 месяцев**



Инфляционные ожидания МСП на ближайшие 3 месяца остались в зоне роста и оказались близкими уровню 2021 г. как в целом по выборке, так и по всем сферам кроме торговли (нейтрально).

Наибольшая доля бизнесов, ожидавших роста цен, в июне 2023 г. была в сфере услуг – 38.9%, а наименьшая – в торговле (21.7%). По этим данным можно судить о том, что ценовое регулирование оказало и продолжает оказывать наибольшее влияние именно на сферу оптовой и розничной торговли.

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



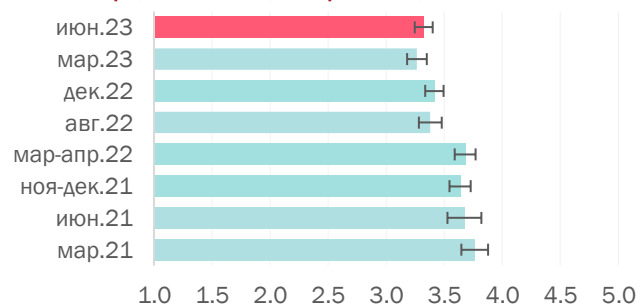
**Примечание.** Шкала от 0 до 100, где 0 – существенно снизились/снизились, 100 – существенно выросли/вырастут.

**Препятствия для расширения деловой активности**

- Средняя оценка текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси: 3.32

Средний балл оценки текущих рисков ведения бизнеса в Беларуси в июне составил 3.32, что не свидетельствует о статистически значимых изменениях по сравнению с мартом 2023 г., когда был достигнут минимум за весь период наблюдений. По мнению бизнеса, новых факторов риска для деловой активности за квартал не появилось, а ситуация начала восприниматься как «новая нормальность».

**Рис. 12. Средний балл оценки риска ведения бизнеса**



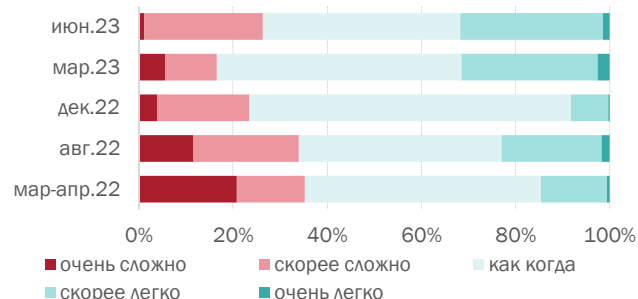
**Примечание.** Шкала от 1 до 5, где 1 – очень низкие, 5 – очень высокие.

- BCI индекс «доступность финансирования»: 51.44 (нейтрально)

Несмотря на постепенное снижение процентных ставок, BCI индекс «доступность финансирования» из зоны роста переместился в нейтральную зону (51.44). По сравнению с декабрем 2022 г. доля компаний, отметивших, что получить финансирование очень легко и скорее легко, значимо не увеличилась. В то же время о сложностях с доступом к финансированию заявило более

четверти респондентов. Наибольшие сложности с доступом к финансированию отмечены в строительстве, где 37.3% МСП ответили, что получить финансирование очень сложно/ скорее сложно. Проще всего получить кредит МСП из сферы услуг: 34.7% ответили, что получить финансирование очень легко/ скорее легко.

**Рис. 13. Оценка доступности финансирования, %**



**Топ-5 барьеров для расширения деловой активности:**

- Нехватка персонала (неквалифицированного + квалифицированного/менеджмента)
- Сложности с поставками (разрыв логистических и производственных цепочек)
- Финансовые проблемы (высокая кредитная задолженность + неплатежи контрагентов и пр.)
- Слишком сильные конкуренты
- Низкий внутренний спрос

При классификации барьеров мы объединили 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. Такой подход вывел нехватку персонала на первое место в списке барьеров (19.2% компаний отметили как минимум один из двух вариантов, объединенных в эту группу). Сложности с поставками и финансовые проблемы (неплатежи, кредитная задолженность) выбрали в качестве препятствий для расширения бизнеса 15.9 и 15.3% компаний соответственно. Следующие три варианта набрали примерно одинаковое число ответов: сильные конкуренты (14.2%), низкий внутренний спрос и проблемы с платежами из-за санкций (по 14%). На фоне девальвации в перечень актуальных препятствий макроэкономическая нестабильность вернулась (13.3%). Наконец, благоприятная конъюнктура проявилась в довольно высокой (12.8%) доле компаний, выбравших тот или иной вариант нехватки мощностей (от производственных до инфраструктурных). Однако наиболее знаковым событием стал исторический максимум компаний (22.5% респондентов), указавших, что на данный момент они не видят препятствий для расширения своей экономической активности, что подтверждает тезис о «новой нормальности».

**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» (48 респондентов выбрали один из двух ответов, 10 – оба ответа); вариант «сложности с поставками» – варианты «Сложности с поставками из-за разрыва логистических цепочек» и «Сложности с поставками из-за разрыва производственных цепочек» (38 респондентов выбрали один из двух ответов, 10 – оба ответа); вариант «нехватка мощностей» – варианты «Нехватка сырья/материалов/комплектующих», «Нехватка нужного оборудования» и «Нехватка торговых/складских/производственных площадей, инфраструктуры» (35 респондентов выбрали один из трех ответов, 3 – два и более ответа).

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

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

Источник: BEROC.

**Таблица 2. Распределение численности сотрудников предприятия**

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

Источник: BEROC.

**Таблица 3. Распределение по типу местности**

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

Источник: BEROC.

**Таблица 4. Распределение по месту регистрации предприятия**

	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022	Март 2023	Июнь 2023
Брестская область	10.0	10.0	16.8	9.6	9.3
Витебская область	11.0	11.7	13.1	11.9	11.7
Гомельская область	7.0	6.7	10.4	6.6	7.0
Гродненская область	9.0	8.3	13.7	8.9	9.0
Минская область	9.0	9.3	10.1	8.6	7.3
Могилевская область	6.3	6.3	10.1	5.9	6.0
г. Минск	47.7	47.7	25.9	48.5	49.7
<b>Всего</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Источник: BEROC.

**Таблица 5. Распределение по виду деятельности предприятия**

	Мар.-апр. 2022	Август 2022	Декабрь 2022	Март 2023	Июнь 2023
Промышленность	25.0	25.0	28.7	25.4	26.0
Строительство	25.0	25.0	23.8	22.1	22.3
Оптовая и розничная торговля	25.3	25.3	25.6	27.7	27.7
Другие виды деятельности	24.7	24.7	22.0	24.8	24.0
<b>Всего</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

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
Промышленность	3 707	0.9944	1.1214	
Строительство	1 616	0.5224	0.5618	
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	3 080	0.9246	0.8541	
Прочие виды деятельности (кроме секции А ОКЭД)	4 605	1.6127	1.4302	
<b>Всего</b>	<b>13 008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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