

# Бизнес-оптимизм – всемирная экономическая кампания 2019

Результаты  
региональных  
наблюдений



# Международный бизнес-отчет Grant Thornton

- Международный бизнес-отчет Grant Thornton – лидирующее международное обследование среднего бизнеса.
- Впервые было проведено по 9 странам в 1992 году. Текущее – анализирует ответы порядка 10 тысяч руководителей бизнеса ежегодно в 35 странах с ежеквартальной частотой.
- Средний размер бизнеса определяется в соответствии с местным законодательством: в Европе это компании с числом занятых 50-499 человек; в Китае 100-1000 человек; в США это компании с годовым доходом 20 млн - 2 млрд долл. США.
- Число обследуемых компаний в каждой стране варьируется от 15 в Финляндии, до 509 в Великобритании. В России опрашивается 111 компаний.
- Основным результативным показателем опросника - чистый процент ответивших положительно, вычисляется как разность в процентных пунктах ответивших положительно и отрицательно.

# Страны, участвующие в обследовании

Африка:	Ботсвана, Нигерия, ЮАР
Азия и Океания:	Сингапур, Южная Корея, (из них развитые:) Австралия, Япония, Новая Зеландия, (из них развивающиеся:) Китай, Индия, Индонезия, Малайзия, Филиппины, Таиланд, Вьетнам, Развитые страны Азии и Океании: Австралия, Япония, Новая Зеландия
Ассоциация стран Южной Азии:	Индонезия, Малайзия, Филиппины, Сингапур, Таиланд, Вьетнам
Восточная Европа:	Армения, Польша, Россия, Турция
ЕС:	Эстония, Франция, Германия, Греция, Ирландия, Италия, Латвия, Литва, Нидерланды, Польша, Испания, Швеция, Великобритания
Латинская Америка:	Аргентина, Бразилия, Мексика
Северная Америка:	Канада, США
Южная Европа:	Греция, Италия, Испания
Большая семерка:	Канада, Франция, Германия, Италия, Япония, Великобритания, США
БРИК:	Бразилия, Россия, Индия, Китай
МИНТ:	Мексика, Индонезия, Нигерия, Турция

# Ключевые вопросы обследования:

- Какие ожидания у Вас относительно национальной экономики на ближайший год? 5 градаций (очень пессимистично - очень оптимистично)
- Какие ожидания относительно доходов, цен предложения, экспорта, занятости, прибыльности, инвестиций в: новые строения, ОС, ЧК, НИОКР, технологии. 3 градации (рост, спад, без изменений)
- Как бы вы оценили ваше личное знание тренда развития бизнеса в вашей стране? 10 градаций
- Является ли фактором, ограничивающим рост вашего бизнеса: недостаток финансов, бюрократия, доступность квалифицированного труда, расходы на оплату труда, сокращение спроса, качество транспортной инфраструктуры, экономическая неопределенность, энергетические издержки? 5 градаций от 1 (не является ограничением) до 5 (основной ограничивающий фактор)
- Планируете ли в течение ближайшего года изменять оплату труда сотрудникам? 5 градаций ожидаемого роста оплаты труда в сравнении с уровнем инфляции
- Что из перечисленного является барьером для выхода вашей компании на международный рынок: нормативные ограничения или сложности, торговые тарифы, налоговый кодекс или его согласованность с кодексами других стран, языковой или культурный барьер, финансовые ограничения, отсутствие или недостаток партнеров, независимых консультантов с международными офисами, бюрократия, риски цепи поставок, вопросы защиты прав интеллектуальной собственности, конкуренция, политическая нестабильность, коррупция, другое.

# Краткий обзор глобальных данных 2019

- Глобальный оптимизм по последним данным (IV квартал 2018 г.) составляет 39%, что отражает его снижение на 15 п.п. с 54 % во II квартале 2018 г. Это самый низкий уровень оптимизма, зафиксированный после 4 квартала 2016 года.
- Снижение уровня оптимизма, вероятно, вызвано неопределенностью в экономике, которая выросла до 50%. Также бизнес адаптируется к тому, что пик экономического цикла пройден.
- Оптимизм в Евроне снизился существенно: на 18 п.п. до 28%.
- Картина лучше в развивающихся странах Азиатско-Тихоокеанского региона (57%) и странах Латинской Америки (46%, рост с 23%).
- В большинстве стран бизнес ожидает ухудшение ситуации, но полагает, что рынки вне национального останутся в благоприятном состоянии. Фундаментальные факторы экономики не наводят на мысль, что они могут развернуться вниз.
- Несмотря на то, что общий уровень оптимизма низок, бизнес настроен оптимистично относительно экспорта.
- Сейчас наступило то время, когда инвестиции в потенциальные возможности и инфраструктуру могут принести свои дивиденды. Когда экономика развернется, предусмотрительные компании получат свой шанс отреагировать со скоростью, дающей преимущество.

# ОПТИМИЗМ (%)

Ireland	80	United Arab Emirates	49	France	23
Finland	74	Netherlands	48	Singapore	18
New Zealand	70	Australia	48	Italy	14
India	67	Germany	46	Sweden	12
Brazil	66	Canada	39	Spain	11
Philippines	66	Vietnam	38	United Kingdom	9
Botswana	62	Malaysia	38	Thailand	-1
Indonesia	61	Poland	29	Turkey	-14
United States	60	Argentina	27	<b>Russia</b>	<b>-23</b>
Mainland China	56	South Africa	27	Japan	-26
Nigeria	53	Greece	25	South Korea	-37
Armenia	50	Mexico	23		

# Глобальные данные: резкое падение оптимизма из-за выросшей неопределенности в экономике

- Глобально оптимизм был зафиксирован на уровне 39%, снижение на 15 п.п. с 54% во II квартале 2018 г. Глобально ожидания относительно доходов снизились с 59% до 41%. Ожидания прибыли также снизились на 9 п.п. до 39%.
- Экономическая неопределенность подскочила с 28% до 50%.
- Среди факторов, ограничивающих рост, выросло значение доступности квалифицированных работников с 40% до 48%.
- Однако перспективы экспорта улучшились - выросли на 3 п.п. до 21%.
- 84% глав компаний ожидают, что доходы вырастут или останутся на прежнем уровне.
- Не похоже, что на горизонте проглядывается спад. Больше похоже на то, что снижение оптимизма связано с замедлением тренда роста, сдержанной инфляцией и низкой макро волатильностью – так называемой «нормализацией» глобальной экономики.

# Данные по Азиатско-Тихоокеанскому региону и Латинской Америке: определяя мрак

- Оптимизм в странах Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) установился на отметке в 34%, снизился с 55%. Оптимизм в странах Ассоциации государств Юго-Восточной Азии также упал с 64% до 42%.
- Более радужная картина наблюдается в развивающихся странах АТР (57%) и Латинской Америки (46%, взлет с 23%).
- Ожидания относительно доходов в этих регионах держатся на хорошем уровне. В развивающихся странах АТР он установился на уровне 52%, а в Латинской Америке – на уровне 56%. Эти значения относительно стабильны, по сравнению со II кварталом 2018 года, когда они составляли соответственно 61% и 59%.
- Бразилия и Аргентина – наиболее яркие представители. Оптимизм сильно вырос в Аргентине с 8% до 27%. В Бразилии оптимизм вырос с 28% до 66%.
- АСЕАН и Китай держатся гораздо лучше, чем развитые страны Европы.
- Страны АСЕАН эффективно торгуют между собой.





# Европейские данные: существенное снижение оптимизма

- Оптимизм в ЕС резко снизился, упав на 18 п.п. до 28%.
- Оптимизм в Великобритании продемонстрировал значительное снижение - до 9%. Это самый низкий уровень, зафиксированный в исследовании после значений III квартала 2017 года.
- В Восточной Европе оптимизм установился на -10%, упав с +20%.
- В Еврозоне, оптимизм установился на уровне 33%, упав на 20 п.п.
- Экономическая неопределенность значительно возросла. В ЕС и Еврозоне она установилась на уровне 45% и 41% соответственно (увеличение на 16 п.п. и 12 п.п. соответственно).
- В Великобритании особенно резкий взлет значимости ограничения по квалификации кадров может быть вызван замедлением потока въезжающих мигрантов (частично благодаря снижению курса фунта стерлингов, частично из-за неопределенности относительно возможностей мигрантов остаться). Что касается последнего, интересно, что в Германии бизнес отмечает реальное снижение воздействия данного ограничения.
- Таким образом, снижение оптимизма, вероятно, связано с ростом экономической и политической неопределенности (например, Брексит), в сочетании с переживанием нисходящей фазы экономического цикла.



# Данные по США и Северной Америке: новый фокус на НИОКР

- Оптимизм в США остается сильным на уровне 60%, но все-таки снизился с 78%. В Канаде оптимизм установился на уровне 39%, снизившись с 60%.
- Оптимизм в Северной Америке в целом наблюдается на уровне 58%, снизившись с 77% во втором квартале 2018 года.
- В США бизнес демонстрирует намерения развивать НИОКР, что также свидетельствует о сохранении достаточно высокого уровня оптимизма. За третий квартал 2018 года они более чем вдвое выросли и составляют 34%.
- Это может быть ответом на налоговые реформы, проведенные ранее, стимулирующие в особенности технологичный бизнес возвращать зарубежные доходы, которые теперь не столь существенно облагаются налогами.

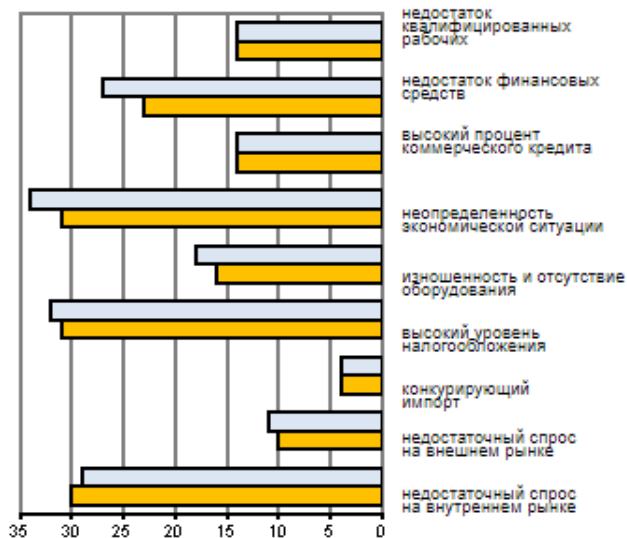
# Данные по России

- Показатель оптимизма относительно развития экономики на ближайший 2019 год в России составляет -23%, что является 33-м результатом рейтинга 35 стран. Снижение за полгода на 49 п.п. (II квартал 2018 – 26%; 24-я из 32 стран)
- Относительно ограничений, которые мешают расти бизнесу, за исключением квалифицированного труда (сокращение доли ответов, что это основное ограничение, на 1 п.п.) все ограничения стали называться чаще: выросло значение бюрократии на 43 п.п. (основным ограничением – градации 4 и 5 из 5 – его стали называть 61%, вместо 18% во II квартале 2018 г.), экономической неопределенности на 32 п.п. (с 27% до 59%), сокращения спроса на 23 п.п. (с 27% до 50%), качества транспортной инфраструктуры на 15 п.п. (с 11% до 26%), финансовых ограничений на 8 п.п. (с 42% до 50%), энергетических издержек на 7 п.п. (с 36% до 43%)
- Выросла доля компаний, намеренных повысить оплату труда, в реальном выражении на 10 п.п. (с 4% до 14% компаний), в номинальном на 13 п.п. (с 35% до 42% компаний)
- Основными барьерами для выхода компаний на международный рынок являются недостаток контрагентов и политическая нестабильность.

# Росстат: Деловая активность организаций

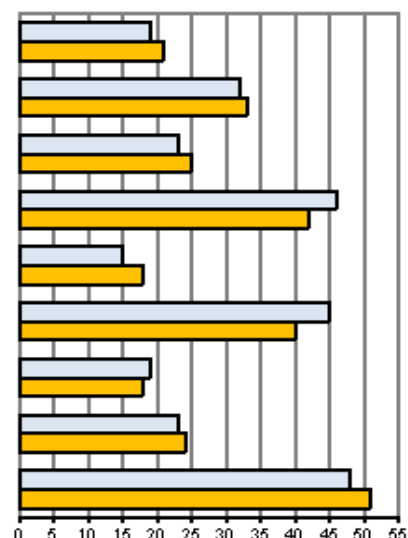
Рост значения неопределенности экономической ситуации и высокого уровня и налогообложения.

Добыча полезных ископаемых



■ январь 2018г.

Обработывающие производства



■ январь 2019г.