

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Мандат Офиса ОБСЕ в Минске продлен до 1 января 2005 г.
- Ускорение роста производства сопровождалось падением занятости.
- Крыніца погасила свой долг перед Балтикой.
- Рост дефицита текущего счета потребовал снижения резервных активов.
- Исполнение расходной части бюджета отстает от плана.
- Правительство и НББ выступают против перевода государственных предприятий на обязательное обслуживание в государственных банках.

**№1 (16)
Январь
2004**

Политика: мандат белорусского Офиса ОБСЕ продлен до 1 января 2005 г.

Мандат Офиса ОБСЕ в Минске продлен на 2004 г. путем так называемой «процедуры молчания», т.е. ни одна из стран-членов этой организации не подала протеста либо своих замечаний и предложений до 10 часов утра 24 декабря. Это решение было принято, поскольку в Беларуси не произошло демократизации избирательного процесса, а также улучшения ситуации со свободой прессы и соблюдением прав человека. Таким образом, ОБСЕ будет осуществлять мониторинг парламентских выборов в Беларуси осенью 2004 г.

Реальный сектор: ускорение роста производства сопровождалось падением занятости

Согласно данным официальной статистики, в январе-ноябре произошло ускорение роста ВВП и промышленного производства. В то же время замедлился рост инвестиций в основной капитал, что привело к снижению темпов роста в строительстве. Увеличение объемов перевозок нефти и нефтепродуктов в 2003 г. способствовало сохранению высоких темпов роста в транспортной отрасли.

Однако увеличение производства не сопровождалось улучшением финансового положения предприятий в большинстве отраслей экономики. Рост рентабельности по сравнению с прошлым годом наблюдался только в промышленности, строительстве и жилищно-коммунальном хозяйстве (которое оставалось убыточным). Удельный вес убыточных предприятий по сравнению с январем-октябрем 2002 г. увеличился на 1 процентный пункт за счет роста количества убыточных предприятий в сельском хозяйстве, торговле и связи.

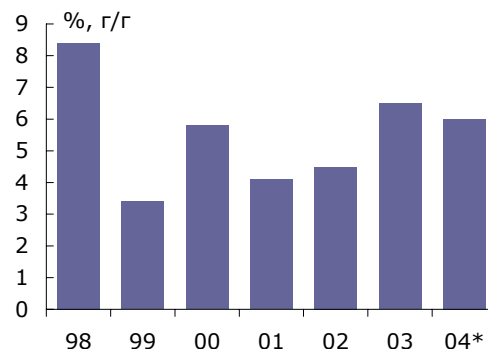
Ускорение роста производства, хотя и способствовало некоторому снижению безработицы во второй половине 2003 г., не сопровождалось улучшением ситуации на рынке труда. За январь-октябрь количество занятых в секторе крупных и средних предприятий снизилось на 120 тыс. человек, а рост заработной платы существенно замедлился.

Структурные тенденции: Крыніца погасила свой долг перед Балтикой

Впервые за последние пять лет Беларусь и Россией не подписан единый энергетический баланс и не утверждены цены и объемы поставок газа. В январе поставки газа в Беларусь будут осуществлять только компании «Транс-Нафта» и «Итера». Если на базе Белтрансгаза не будет создано совместное предприятие, Газпром готов продавать газ Беларуси только по коммерческим ценам, которые не

Население: 9.9 млн человек
Доля промышленности в ВВП: 26%
Доля сельского хозяйства в ВВП: 9%
Доля инвестиций в ВВП: 16.6%
Экспорт: Россия 49.7%, ЕС 16.8%
Импорт: Россия 64.6%, ЕС 16.9%

Динамика реального ВВП



Источник: Министерство статистики и анализа.
 * прогноз ИПМ; 2003 г. – оценка ИПМ.

Институт приватизации и менеджмента (ИПМ)
 220088 г. Минск ул. Захарова 76
 Тел./факс +375 (17) 236-11-47
 236-43-95
 Электронная почта bmer@ipm.by
 Интернет <http://ipm.by>

определены до сих пор. Российская сторона склоняется к цене в USD 50 за 1000 м³.

Белорусская пивоваренная компания «Крыніца» погасила свой долг перед российской пивоваренной компанией «Балтика». В соответствии с распоряжением президента для этих целей ей был выдан бюджетный заем в сумме USD 10.08 млн под 7% годовых сроком на полгода. Крыніца погасила долг перед Балтикой за два дня до рассмотрения в арбитражном суде Краснодара дела об аресте имущества белорусской компании, которое было инициировано Балтикой после двух лет безуспешных попыток возврата этого долга.

В 2004 г. ожидается увеличение притока прямых иностранных инвестиций в Беларусь. В декабре немецкая компания «Conrad Jacobson» подтвердила достигнутые ранее договоренности с белорусским правительством об участии в проекте по производству газетной бумаги в Шклове. Предполагаемый объем инвестиций составляет EUR 250 млн. В феврале 2004 г. планируется создать открытое акционерное общество с первоначальной долей немецкой компании в размере 10% акций. В начале февраля 2004 г. независимая финская консалтинговая компания «Якоб-Пёре» проведет экспертизу проекта завода по выпуску газетной бумаги мощностью 200 тыс. тонн в год, после чего зарубежные банки смогут начать финансирование его строительства. Создание собственного производства газетной бумаги позволило бы полностью удовлетворить внутренние потребности страны, которые в настоящее время составляют 43-47 тыс. тонн в год, и экспортировать продукцию через торговые представительства Conrad Jacobson.

Внешний сектор: рост дефицита текущего счета потребовал снижения резервных активов

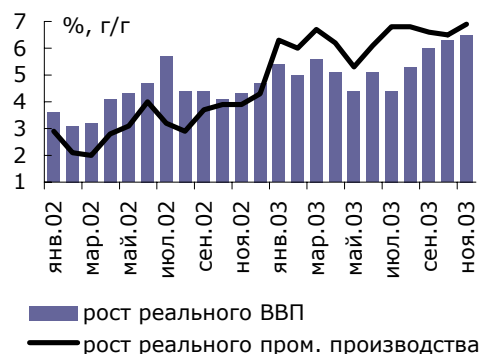
В январе-октябре дефицит текущего счета платежного баланса вырос в 2.2 раза. Основная причина этого – увеличение дефицита торгового баланса вследствие ухудшения ситуации во внешней торговле с Россией. Увеличение дефицита внешней торговли товарами с Россией только на 36% было компенсировано повышением положительного сальдо в торговле с остальными странами, что привело к росту дефицита торгового баланса на 54.2% г/г.

Дефицит текущего счета в январе-октябре был профинансирован за счет притока ресурсов, как по капитальному, так и по финансовому счету. Однако структура сальдо финансового счета существенно изменилась. Приток прямых иностранных инвестиций снизился на USD 23.1 млн, а коммерческие кредиты выросли на USD 238.4 млн. Кроме того, по сравнению с январем-октябрем 2002 г. значительно возросла статья «ошибки и пропуски», что свидетельствует о незарегистрированном статистикой притоке ресурсов в экономику Беларуси. Однако всех этих источников финансирования оказалось недостаточно, что привело к снижению резервных активов на USD 51.7 млн.

Государственные финансы: исполнение расходной части бюджета отстаёт от плана

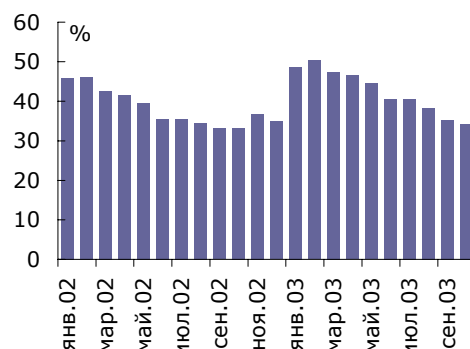
За январь-ноябрь доходы консолидированного бюджета составили BYR 10852 млрд (33.8% от ВВП). Удельный вес НДС, подоходного налога, доходов от внешней торговли и внешнеэкономических операций, налога на прибыль и акцизов снизился на 3.6 процентного пункта по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 54.4%

ВВП и промышленное производство



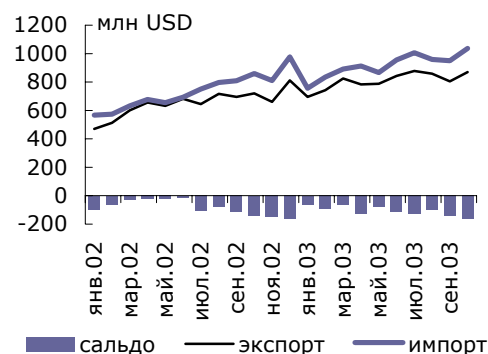
Источник: Министерство статистики и анализа.

Удельный вес убыточных предприятий



Источник: Министерство статистики и анализа.

Внешняя торговля товарами



Источник: Национальный банк.

Динамика внешней торговли товарами*

	Прирост:					
	экспорта		импорта		сальдо	
	USD млн	% г/г	USD млн	% г/г	USD млн	% г/г
Россия	753	23.5	1347	28.5	-595	-39.0
Остальные страны СНГ	123	37.6	56	18.5	66	284.8
Страны вне СНГ	665	22.0	517	23.3	148	18.4
Всего	1541	23.5	1921	26.5	-381	-54.2

* данные приведены за январь-октябрь.

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

всех доходов. Снижение поступлений из этих источников отчасти было обусловлено ростом задолженности по платежам в бюджет, которая на 1 декабря составила BYR 268.4 млрд. и выросла за ноябрь на 4.6%. Наибольшие суммы задолженности приходились на НДС (32.8%), акцизы (21%) и платежи в бюджет с выручки от реализации товаров, работ, услуг (16.7%). Основными должниками были предприятия государственного сектора экономики (98% от общей суммы задолженности). Кроме того, предприятиям оказывалась финансовая поддержка в форме отсрочки и рассрочки погашения задолженности по платежам в бюджет на сумму BYR 189.4 млрд, а также в форме предоставления налоговых кредитов и т.п. Всего за январь-ноябрь в связи с оказанием такой поддержки бюджет недополучил около BYR 459 млрд.

Вследствие проблем со сбором основных налогов, недопоступления средств от продажи государственного имущества и приватизации и ограниченности источников финансирования бюджетного дефицита правительство продолжало осуществлять финансирование расходов в соответствии с имеющимися доходами. За январь-ноябрь план по расходам был выполнен лишь по трем статьям укрупненной бюджетной классификации – расходам на национальную оборону (97% от годового плана), расходам Республиканского фонда поддержки производителей сельскохозяйственной продукции, продовольствия и аграрной науки (98.7%) и вкладам и паевым взносам (100%). В результате расходы консолидированного бюджета составили BYR 10906 млрд. (34% от ВВП), а дефицит бюджета остался на уровне 0.2% от ВВП, сократившись за ноябрь на BYR 7 млрд.

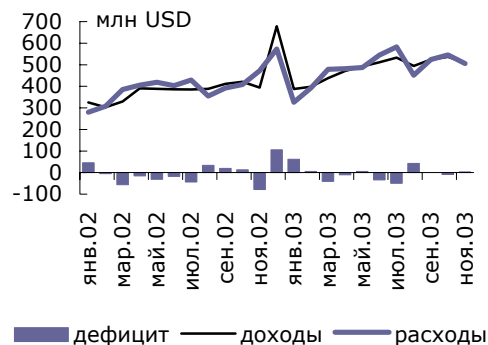
Монетарная политика: замедление роста инфляции

В ноябре рублевая денежная масса выросла на 3.3% м/м, а с начала года ее прирост составил 55.5%. Основными компонентами ее роста стали увеличение наличных денег в обращении (3.1% м/м) и переводных депозитов (6.5% м/м). В то же время сохранение отрицательных процентных ставок привело к замедлению роста срочных депозитов и снижению депозитов субъектов хозяйствования на 3% м/м. Процентные ставки по валютным депозитам в ноябре были еще ниже, чем по рублевым, что привело к уменьшению валютных депозитов на 1.2% м/м. При дальнейшем снижении доходности рублевых инструментов валютная составляющая предложения денег будет иметь тенденцию к росту в силу предпочтительности валютных активов с точки зрения риска.

В ноябре рост инфляции несколько замедлился. По сравнению с ноябрем 2002 г. потребительские цены выросли на 27% (за ноябрь их прирост составил 1.9% м/м). Для того чтобы годовая инфляция не превысила прогнозный параметр (24%), в декабре прирост цен должен составить не более 0.9% м/м. Для достижения данного показателя правительство ограничило в декабре торговые надбавки на основные продукты питания, однако даже если эта мера окажется действенной, она приведет лишь к откладыванию роста цен.

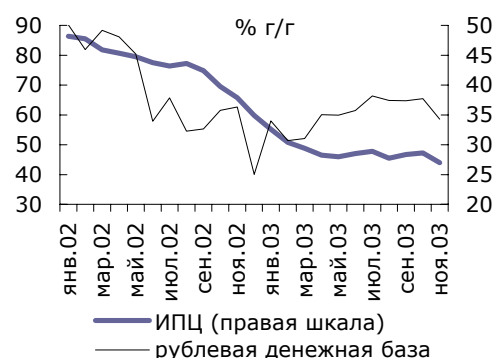
Рост поступлений валютной выручки на счета субъектов хозяйствования и снижение величины чистой покупки валюты населением позволили НББ увеличить чистые иностранные активы на USD 16.1 млн. В декабре темпы девальвации белорусского рубля по отношению к доллару США несколько снизились и составили 0.65%.

Консолидированный бюджет



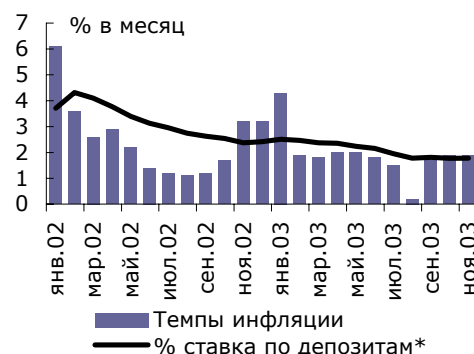
Источники: Министерство статистики и анализа, расчеты ИПМ.

Рублевая денежная база и ИПЦ



Источники: Национальный банк, расчеты ИПМ.

Инфляция и процентные ставки



Источники: Национальный банк, расчеты ИПМ.
* процентная ставка по новым депозитам населения в BYR.

Банковский сектор: правительство и НББ против обязательного обслуживания государственных предприятий в государственных банках

Правительство и НББ направили в Администрацию президента совместное заключение, в котором признают нецелесообразным перевод государственных предприятий на обязательное обслуживание в банках с контрольным пакетом акций, принадлежащим государству. Главным аргументом против данного законопроекта является угроза роста рисков государственных банков. В силу недостатка собственных ресурсов государственные банки для кредитования наиболее проблемных предприятий вынуждены были бы прибегать к межбанковскому кредиту. При этом сохранялся бы прежний источник ресурсов, но все риски по кредитованию ложились бы именно на государственные банки. Кроме того, такая мера может привести к увеличению процентных ставок по кредитам и снижению валового объема кредитов экономике. Вдобавок в данном заключении признается нежелательной отмена налоговых льгот для банков с участием иностранного капитала, поскольку это негативно повлияет на привлечение иностранных инвесторов в белорусский банковский сектор, планируемое НББ.

В декабре техническая миссия МВФ проводила мониторинг белорусских банков. По результатам мониторинга банковская система Беларуси была названа уязвимой из-за чрезмерного вмешательства государства в кредитную и процентную политику банков. Для адекватного анализа финансового состояния банков было рекомендовано устранить расхождения между национальными стандартами финансовой отчетности и международными.

Экономические тенденции		4кв. 01	1кв. 02	2кв. 02	3кв. 02	4кв. 02	1 кв. 03	2кв. 03	3кв. 03	сен. 03	окт. 03	ноя. 03
Рост реального ВВП	% г/г	7.0	3.7	5.5	4.0	6.2	5.6	4.8	7.3	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	4.1	3.7	4.7	4.4	4.7	5.6	5.1	6.0	6.0	6.3	6.5
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	5.9	2.0	5.6	3.7	4.3	6.7	6.1	6.6	6.6	6.5	6.9
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	1.8	1.8	4.3	3.2	1.5	1.2	-1.5	3.8	3.8	5.8	6.2
ИПЦ	% г/г к/п	46	46	44	42	35	29	29	28	28	29	29
ИЦППП	% г/г к/п	41	39	38	44	42	43	42	36	36	40	39
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	-2.7	-7.0	8.4	10.2	24.1	39.2	20.0	22.2	24.2	22.1	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	10.0	-0.2	2.9	12.9	19.4	39.0	29.8	21.4	27.7	24.5	--
Сальдо торговли товарами (НББ)	USD млн нар.	-807	-127	-179	-441	-914	-164	-403	-700	-700	-853	--
Текущий счет	USD млн нар.	-435	44	120	-50	-378	-27	-100	-292	-292	-334	--
Текущий счет	% ВВП	-10.1	1.5	2.2	-4.2	-8.7	-0.8	-1.9	-3.8	-6.0	-2.7	--
Международные резервы	USD млн к/п	347	275	257	251	457	463	526	459	459	416	--
Денежная база	% г/г к/п	120	88	58	55	40	52	61	65	65	65	59
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% п.г., к/п	65	71	67	55	51	47	41	33	33	32	31
Обменный курс (официальный)	USD с/п	1525	1652	1753	1837	1893	1960	2031	2082	2100	2120	2136
Обменный курс (официальный)	EUR с/п	1367	1448	1613	1808	1891	2105	2311	2342	2353	2482	2502

* темпы роста долларовых показателей; данные за 2003 г. – Министерств статистики и анализа.

** номинальная ставка по новым кредитам юридическим лицам (источник: НББ).

Источники: Министерство статистики и анализа, НББ, расчеты ИПМ.

Основные экономические показатели		1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Номинальный ВВП*	BUR трлн	0.192	0.367	0.702	3.026	9.134	17.173	25.518
Номинальный ВВП	USD млрд	14.3	12.7	9.3	6.3	8.9	12.1	14.3
Рост реального ВВП	% г/г	2.8	11.4	8.4	3.4	5.8	4.1	4.7
Промышленное производство	% г/г	3.5	18.8	12.4	10.3	7.8	5.9	4.3
Сельскохозяйственное производство	% г/г	2.4	-4.9	-0.7	-8.3	9.3	1.8	1.5
ИПЦ	% г/г с/п	53	64	73	294	169	61	43
ИПЦ	% г/г к/п	39	63	182	251	108	46	35
ИЦППП	% г/г с/п	34	88	72	355	186	72	41
ИЦППП	% г/г к/п	29	90	197	245	166	41	42
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	27.1	17.0	-9.6	-9.7	19.6	8.2	9.0
Импорт (т/у, USD)	% г/г	26.5	19.5	-6.6	-18.0	21.5	7.1	9.4
Текущий счет	USD млн	-516	-859	-1017	-194	-323	-445	-352
Текущий счет	% ВВП	-3.6	-6.8	-10.9	-3.1	-3.6	-3.7	-2.5
ПИИ (чистые)	USD млн	105	350	201	443	119	108	434
Международные резервы	USD млн	469	394	339	305	357	347	457
Сальдо госбюджета**	% ВВП	-3.4	-5.8	-5.0	-2.9	-0.6	-1.3	-0.6
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	3.9	4.3	4.9	5.7	4.5	4.5	4.6
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	17	20	51	42	24	20	20
Денежная база	% г/г к/п	78	96	102	204	52	225	32
Обменный курс (НББ)*	USD с/п	17	34	151	572	1035	1394	1784
Обменный курс (НББ)*	USD к/п	27	42	430	925	1213	1580	1920
Спрэд***	USD с/п	25.1	31.1	224.0	128.2	44.4	0.8	0.0
Спрэд***	USD к/п	71.0	35.5	301.9	189.1	2.8	0.2	0.0
Обменный курс (НББ)*	EUR с/п	--	--	--	270	651	1239	1690
Обменный курс (НББ)*	EUR к/п	--	--	--	323	1097	1392	1989

* 1 января 2000 г. произошла деноминация белорусского рубля (1:1000). Все данные представлены в «новых» белорусских рублях.

** дефицит госбюджета за 1996-1998 – с учетом квазибюджетного финансирования через коммерческие банки. Знак «минус» означает дефицит бюджета.

*** спрэд между курсом черного рынка и официальным курсом (НББ).

Источники: Министерство статистики и анализа, Министерство финансов, НББ, расчеты ИПМ.

Условные обозначения:

г/г	изменение год к году	нар.	нарастающим итогом
к/п	конец периода	НББ	Национальный банк Республики Беларусь
м/м	изменение за месяц	п.п.	процентные пункты
млн	миллион	с/п	среднее за период
млрд	миллиард	ср.	среднее

Ежемесячный обзор экономики Беларуси подготовлен при содействии
Министерства экономики и труда Германии в рамках программы ТРАНСФОРМ