

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Вновь отложен переход Беларуси на российский рубль в безналичных расчетах.
- Продолжается снижение рентабельности и рост удельного веса убыточных предприятий.
- Россия планирует прекращение поставок газа в Беларусь по российским внутренним ценам с 2004 г.
- В 2004 г. можно ожидать ухудшения ситуации во внешней торговле.
- Тяжелое финансовое положение предприятий привело к трудностям с исполнением бюджета.
- Существующее 25% ограничение на участие иностранного капитала в активах банковской системы Беларуси может быть отменено.

№10 (13)
Октябрь
2003

Политика: вновь отложен переход Беларуси на российский рубль в безналичных расчетах

Между Беларусью и Россией так и не было достигнуто договоренности о введении российского рубля в качестве единого платежного средства на территории Беларуси и России. Существующие между сторонами разногласия не удалось разрешить и на встрече президентов Беларуси и России, состоявшейся 15 сентября. Вопросы перехода Беларуси на российский рубль было решено обсудить на очередном заседании Высшего государственного совета союзного государства 14 октября. Переход Беларуси на российский рубль в безналичных расчетах, предполагавшийся с 1 октября, также откладывается на неопределенное время.

Реальный сектор: снижение рентабельности и рост удельного веса убыточных предприятий

Согласно данным официальной статистики, в январе-августе ВВП в реальном выражении вырос на 5.3% г/г. Ускорение роста ВВП по сравнению с прошлым годом произошло из-за существенного увеличения темпов роста в промышленности (с 2.9% г/г в январе-августе 2002 г. до 6.8% г/г в этот период текущего года). Негативное влияние на рост ВВП оказал спад производства в сельском хозяйстве на 5.1% г/г.

В январе-августе улучшение финансового положения предприятий было отмечено только в промышленности, где рентабельность выросла на 1 процентный пункт по сравнению с январем-августом 2002 г. Несмотря на это, удельный вес убыточных предприятий в промышленности увеличился. В остальных отраслях и в целом по экономике рентабельность существенно снизилась. В сельском и жилищно-коммунальном хозяйстве она была отрицательной. Снижение рентабельности сопровождалось ростом числа убыточных предприятий. Их удельный вес на 1 августа составлял 40.5%, что на 4.9 процентных пункта больше, чем на 1 августа 2002 г. Удельный вес убыточных предприятий в сельском хозяйстве вырос на 9 процентных пунктов и составил 67.7%.

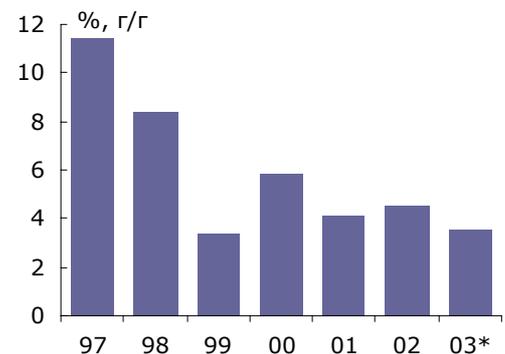
Структурные тенденции: Россия прекращает поставки газа в Беларусь по внутренним ценам

Газпром выразил свою незаинтересованность в создании совместного предприятия на базе Белтрансгаза вследствие того, что его стоимость была завышена белорусской стороной. Кроме того, российский премьер-министр подписал распоряжение, в соответствии с которым Россия прекращает поставки газа в Беларусь по внутренним российским ценам. В соответствии с предварительными договоренно-

Октябрь 2003

Население: 9.9 млн. чел.
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.

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>

стями в 2004 г. Газпром поставит в Беларусь 10.2 млрд. м³ по цене USD 50 за 1000 м³. По оценкам экспертов Белтрансгаза, дополнительные издержки на приобретение газа составят около USD 290 млн. В свою очередь, белорусская сторона собирается вдвое увеличить стоимость транзита российского газа, но это обеспечит только частичную компенсацию роста цен на газ (около USD 80 млн.).

В 2003 г. в Беларуси существенно замедлились темпы приватизации. За 7 месяцев организационно-правовую форму сменили всего 13 объектов государственной собственности. Из них только 2 предприятия республиканской собственности формально стали ОАО. Всего за период с 1991 г. по середину 2003 г. преобразовано 3680 предприятий, в том числе 947 предприятий республиканской и 2733 предприятий коммунальной собственности, что составляет соответственно 24.8% и 37.1% от общего числа предприятий. Формальное акционирование в большинстве случаев не означает реальной смены собственника, следовательно, это не способствует привлечению инвестиций. В 2003 г. за счет приватизации планировалось привлечение инвестиций в размере BYR 455 млрд., однако за январь-август было привлечено только BYR 21.6 млрд.

Внешний сектор: в 2004 г. году можно ожидать ухудшения ситуации во внешней торговле

В январе-июле ситуация во внешней торговле продолжала ухудшаться. В результате превышения темпов роста импорта над темпами роста экспорта дефицит торговли товарами вырос на 90% г/г. Кроме того, положительное сальдо торговли услугами, которое является основным источником покрытия дефицита торговли товарами, сократилось на 2.7% г/г. Если в январе-июле 2002 г. оно компенсировало 65% дефицита торговли товарами, то в январе-июле 2003 г. эта величина сократилась до 35%. Одной из причин сокращения положительного сальдо торговли услугами было значительное превышение темпов роста импорта транспортных услуг над темпами роста их экспорта.

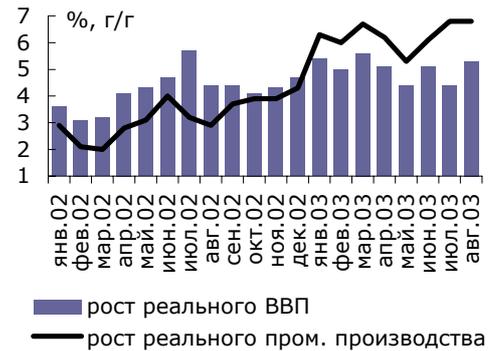
В то же время в 2004 г. можно ожидать роста экспорта транспортных услуг в связи с предполагаемым повышением тарифов на транзит газа из России. Увеличение положительного сальдо в торговле услугами за счет этого фактора может составить около USD 80 млн. Это существенно ниже, чем рост дефицита торговли товарами за счет ожидаемого повышения цен на газ, который оценивается в USD 290 млн. В результате в следующем году можно ожидать дальнейшего ухудшения ситуации во внешней торговле.

Государственные финансы: тяжелое финансовое положение предприятий привело к трудностям с исполнением бюджета

Снижение поступлений из основных источников доходов (НДС, доходов от внешней торговли и внешнеэкономических операций, подоходного налога, налога на прибыль и акцизов) обусловило ухудшение ситуации с исполнением бюджета. Тяжелое финансовое положение предприятий и более низкие, чем предусматривалось, темпы роста ВВП по-прежнему обуславливали проблемы со сбором этих налогов. В январе-августе они сократились на 4.3 процентных пункта по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составили 54.7% доходов консолидированного бюджета. Другой проблемой, обусловившей трудности с исполнением бюджета, является рост задолженности по платежам в бюджет. За август она выросла на 3.7% и на 1 сентября достигла BYR 229 млрд. (3% от доходов консолидированного бюджета).

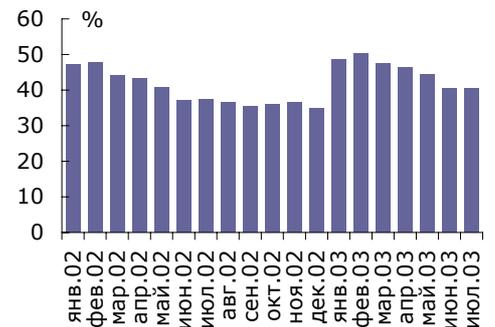
Октябрь 2003

ВВП и промышленное производство



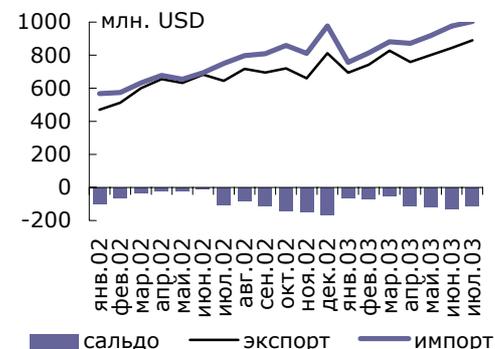
Источник: Министерство статистики и анализа.

Удельный вес убыточных предприятий



Источник: Министерство статистики и анализа.

Внешняя торговля товарами



Источник: Национальный банк.

Структура и динамика внешней торговли товарами и услугами

	янв-июл 02	янв-июл 03	изменение, % г/г
Товары			
Экспорт	4389.3	5556.9	26.6
Импорт	4731.0	6221.3	31.5
Сальдо	-341.7	-664.4	94.4
Услуги			
Экспорт	727.8	857.3	17.8
Импорт	505.4	640.8	26.8
Сальдо	222.4	216.5	-2.7
Товары и услуги			
Экспорт	5117.0	6414.2	25.4
Импорт	5236.4	6862.1	31.0
Сальдо	-119.3	-447.9	-375.1

Источник: Министерство статистики и анализа.

Трудности с исполнением доходной части бюджета вынудили правительство сократить государственные расходы. Удельный вес расходов на финансирование социально-культурных мероприятий уменьшился на 2.2 процентного пункта и составил 40.7% расходов консолидированного бюджета. В результате дефицит консолидированного бюджета сократился на BYR 43 млрд. и в январе-августе составил BYR 38 млрд. Основными источниками финансирования дефицита были чистая продажа государственных ценных бумаг (BYR 236 млрд.) и чистые кредиты НББ (BYR 61 млрд.).

Монетарная политика: замедление темпов роста депозитов

За январь-август рублевая денежная масса (M2) увеличилась на 42.6%, что на 7.6 процентных пункта превышает значение, предусмотренное на 2003 г. в Основных направлениях денежно-кредитной политики. Предложение наличных денег (M0) увеличивалось медленнее (23.9% за январь-август). В результате удельный вес наличных денег в структуре рублевой денежной массы снизился по сравнению с началом года на 4.3 процентных пункта и на 1 сентября составил 28.3%. В то же время относительно быстрый рост депозитов обусловил увеличение доли безналичных средств в структуре денежной массы. Очевидно, что это способствовало замедлению роста цен (в августе темпы инфляции составили 0.2% м/м, что на 1.3 процентного пункта ниже, чем в июле). Кроме улучшения структуры денежной массы на снижение темпов инфляции оказало влияние сезонное снижение цен на продовольственные товары (на 0.3%).

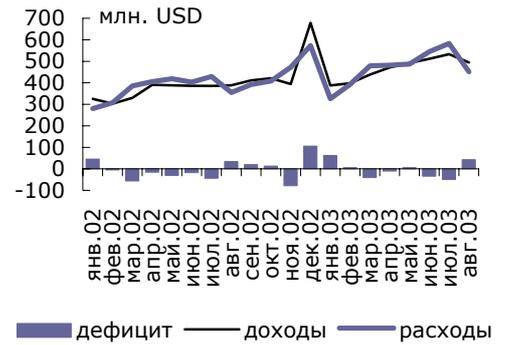
Однако в августе в результате снижения коммерческими банками процентных ставок по вновь привлеченным рублевым депозитам темпы роста депозитов снизились до 1.6% м/м (в июле они составляли 4.6% м/м). Поскольку НББ планирует в дальнейшем снижать ставку рефинансирования, можно ожидать замедления темпов роста рублевых депозитов и даже снижения их удельного веса в структуре денежной массы. Это может привести к повышению темпов инфляции. Кроме того, сезонное повышение цен на продовольственные товары также будет обуславливать ускорение темпов роста потребительских цен.

Банковский сектор: существующее ограничение на участие иностранного капитала в активах банковской системы Беларуси может быть отменено

Существующее ограничение на участие иностранного капитала в активах банковской системы Беларуси (25%), возможно, будет отменено. Национальный банк объявил об инициации законопроекта, снимающего это ограничение, которое является одним из принципиальных вопросов на переговорах о вступлении Беларуси в ВТО. Его отмена крайне важна для долгосрочного развития банковской системы Беларуси. Однако это может не дать быстрого эффекта, поскольку удельный вес иностранного капитала в банковской системе в настоящее время составляет 11.1%, что значительно ниже существующего ограничения, в то время как почти 80% уставного фонда банковской системы принадлежит государству.

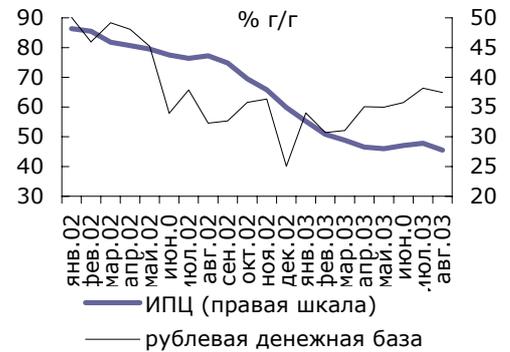
Участие государства в капитале банковской системы предоставляет ему дополнительные возможности по влиянию на банки при проведении экономической политики. В частности, рост инвестиций в основной капитал на 15.2% в январе-августе достигнут во многом за счет того, что в первом полугодии банки выдали BYR 586 млрд. инвестиционных кредитов. В настоящее время на рассмотрении пра-

Консолидированный бюджет



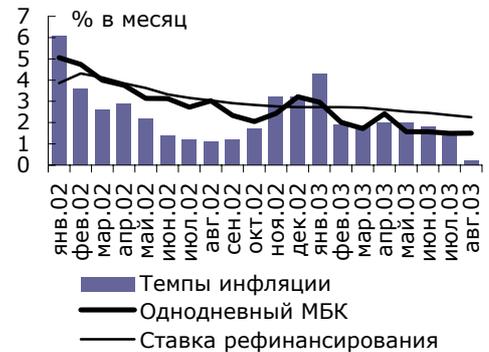
Источники: Министерство статистики и анализа, расчеты ИПМ.

Рублевая денежная база и ИПЦ



Источники: Национальный банк, расчеты ИПМ.

Инфляция и процентные ставки



Источники: Национальный банк, расчеты ИПМ.

вительства находится законопроект, «рекомендующий» банкам выдать во втором полугодии еще BYR 767 млрд. таких кредитов. Такой объем кредитования позволит выполнить показатели, заложенные в государственной инвестиционной программе на 2003 г., однако, учитывая тяжелое финансовое положение предприятий, может привести к увеличению доли плохих долгов в структуре банковских портфелей.

Экономические тенденции		3кв. 01	4кв. 01	1кв. 02	2кв. 02	3кв. 02	4кв. 02	1 кв. 03	2кв. 03	июн. 03	июл. 03	авг. 03
Рост реального ВВП	% г/г	1.6	7.0	3.7	5.5	4.0	6.2	5.6	4.8	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	4.4	4.1	3.7	4.7	4.4	4.7	5.6	5.1	5.1	4.4	5.3
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	4.6	5.9	2.0	5.6	3.7	4.3	6.7	6.1	6.1	6.8	6.8
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	3.5	1.8	1.8	4.3	3.2	1.5	1.2	-1.5	-1.5	-16.9	-5.1
ИПЦ	% г/г к/п	49	46	46	44	42	35	29	29	29	29	28
ИЦППП	% г/г к/п	47	41	39	38	44	42	43	42	42	41	34
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	4.3	-2.7	-7.0	8.4	10.2	24.1	39.2	20.0	25.3	21.4	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	3.1	10.0	-0.2	2.9	12.9	19.4	39.0	29.8	31.5	36.4	--
Сальдо торговли товарами	USD млн. нар.	-340	-780	-137	-196	-451	-916	-188	-551	-551	-664	--
Текущий счет	USD млн. нар.	32	-270	31	106	-48	-352	-58	-185	-185	-219	--
Текущий счет	% ВВП	0.4	-2.2	1.0	2.1	-3.8	-7.6	-1.0	-2.8	-4.1	-2.2	--
Международные резервы	USD млн. к/п	304	347	275	257	251	457	463	526	526	520	--
Денежная база	% г/г к/п	114	120	88	58	55	40	52	61	61	66	65
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% п.г., к/п	67	65	71	67	55	51	46	42	41	38	--
Обменный курс (официальный)	USD с/п	1433	1525	1652	1753	1837	1893	1960	2031	2052	2065	2082
Обменный курс (официальный)	EUR с/п	1276	1367	1448	1613	1808	1891	2105	2311	2397	2350	2323

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

* темпы роста долларовых показателей.

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

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 долг	% ВВП к/п	3.9	4.3	4.9	5.7	4.5	4.5	4.6
Внешний долг	% 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

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

* 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).

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