

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Акции, принадлежащие государственным служащим, будут переданы в доверительное управление Беларусбанку.
- Рост экспорта в Россию способствовал ускорению роста производства и улучшению состояния внешней торговли.
- Сельскохозяйственные предприятия получили отсрочку погашения задолженности до 01.01.2009.
- Профицит бюджета превысил 6% от ВВП.
- Поступления валютной выручки растут; спрос на рублевые депозиты по-прежнему высокий.

№4 (19)
Апрель
2004

Политика: акции государственных служащих будут переданы в доверительное управление Беларусбанку

В марте А. Лукашенко утвердил новую должность в составе правительства – «полномочный представитель президента Республики Беларусь – заместитель премьер-министра». Его задачами являются обеспечение интересов Беларуси в отношениях с Россией, координация деятельности органов государственного управления Беларуси по реализации решений Высшего Государственного Совета, Совета Министров Союзного государства и развитию сотрудничества с Российской Федерацией, а также общий контроль за выполнением договоренностей с Россией. Очевидно, утверждение этой должности направлено на предотвращение разногласий в двухсторонних отношениях между Беларусью и Россией.

Принят указ президента, согласно которому государственные служащие до 1 августа 2004 г. должны передать принадлежащие им акции и доли в уставных фондах коммерческих организации в доверительное управление Беларусбанку на время прохождения ими государственной службы. Данный указ направлен на снижение коррупции, однако поскольку фондовый рынок в Беларуси фактически отсутствует, его принятие вряд ли окажет существенное влияние на ее уровень.

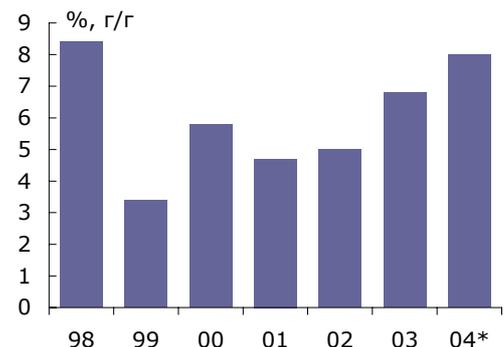
Реальный сектор: рост экспорта в Россию способствовал ускорению роста производства

В январе-феврале рост ВВП составил 9.5% г/г, промышленного производства – 13.2%. Улучшение макроэкономических показателей в значительной степени было обусловлено увеличением инвестиций в основной капитал, а также повышением внешнего спроса со стороны России, которое привело к ускорению роста экспорта в Россию. Увеличение темпов роста производства в большинстве отраслей экономики способствовало улучшению финансового положения предприятий, которое, тем не менее, оставалось весьма тяжелым – в январе 44.3% предприятий были убыточными. Однако высокий удельный вес убыточных предприятий в начале года объясняется сезонными факторами и к концу года значительно уменьшается.

Ситуация на рынке труда также несколько улучшилась. По сравнению с началом года незначительно выросла занятость и снизилась безработица. Реальная зарплата в январе-феврале увеличилась на 10% г/г. Однако повышение зарплаты сопровождалось возобновлением роста задолженности по оплате труда – в середине марта она составляла около 20% от фонда заработной платы за февраль, что на 12 процентных пунктов больше, чем в аналогичный период 2003 г.

Население: 9.8 млн. чел.
Промышленность / ВВП: 25.5%
Сельское хозяйство / ВВП: 7.7%
Инвестиции / ВВП: 18.6%
Экспорт: Россия 49.2%, ЕС 22.9%
Импорт: Россия 65.7%, ЕС 15.4%

Динамика реального ВВП



* прогноз ИПМ.

Источник: Министерство статистики и анализа.

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

Структурные тенденции: реструктуризация долгов сельскохозяйственных организаций

В марте был принят указ по применению особого права государства на участие в управлении хозяйственными обществами («золотой акции»), согласно которому на предприятиях любой формы собственности, созданных в процессе разгосударствления и приватизации, государство имеет право вводить особое право управления. Очевидно, принятие указа не будет способствовать улучшению инвестиционного климата Беларуси.

Принят указ президента, предоставляющий всем сельскохозяйственным предприятиям отсрочку погашения задолженности по уплате налогов и иных обязательных платежей в бюджет, а также задолженности за газ, электрическую и тепловую энергию до 01.01.2009. Кроме того, указом предусмотрен ряд мер, которые направлены на стимулирование приобретения убыточных сельскохозяйственных предприятий юридическими лицами: такие предприятия могут быть проданы за 1 базовую величину (BYR 19000, или около USD 9 на 1 апреля 2004 г.), а их новые владельцы получают отсрочку по обязательствам этих предприятий, а в случае приобретения новой техники – налоговые льготы на сумму EUR 150000. Однако возможный положительный эффект от принятия данного указа ограничивается отсутствием в Беларуси частной собственности на землю – инвестор сможет взять расположенные на территории приобретенного им сельскохозяйственного предприятия земли только в долгосрочную аренду. В то же время реструктуризация долгов сельскохозяйственных организаций не создает стимулов повышения их эффективности, а лишь приводит к ухудшению структуры кредитного портфеля банковской системы.

Внешний сектор: улучшение состояния внешней торговли вследствие роста экспорта в Россию

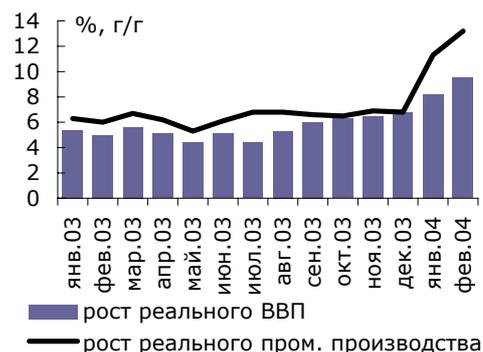
Ряд принятых Россией во втором полугодии 2003 г. протекционистских мер (в частности, введения таможенных пошлин на ввоз грузовых автомобилей со сроком эксплуатации свыше 7 лет), а также рост российского рынка, создают благоприятные условия для роста белорусского экспорта. За январь экспорт черных металлов в Россию вырос в 1.7 раза, шин – в 2.4 раза, грузовых автомобилей – в 3.2 раза, седельных тягачей – в 1.7 раза. В результате экспорт в Россию увеличился на 37.4% г/г, что существенно выше прироста импорта. Улучшение ситуации в торговле с Россией способствовало улучшению ситуации во внешней торговле в целом: в январе сальдо внешней торговли товарами составило USD 4.6 млн.

В январе сальдо счета текущих операций платежного баланса составило USD 72.7 млн. Это позволило погашать обязательства перед нерезидентами в условиях снижения поступлений от прямых инвестиций без уменьшения официальных резервов. В результате сальдо счета операций с капиталом и финансовых операций составило USD -126.5 млн. Поступления ресурсов в экономику из неучтенных статистической источников (статья «ошибки и пропуски») составили USD 53.7 млн.

Государственные финансы: профицит консолидированного бюджета превысил 6% от ВВП

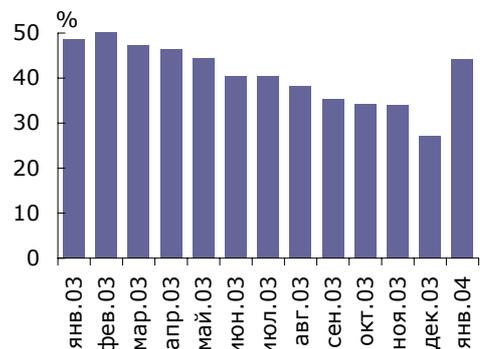
В январе-феврале доходы консолидированного бюджета (без учета доходов Фонда социальной защиты населения) составили 35.9% от ВВП (16% от годового плана), что превышает показатель за соответствующий период 2003 г.

ВВП и промышленное производство



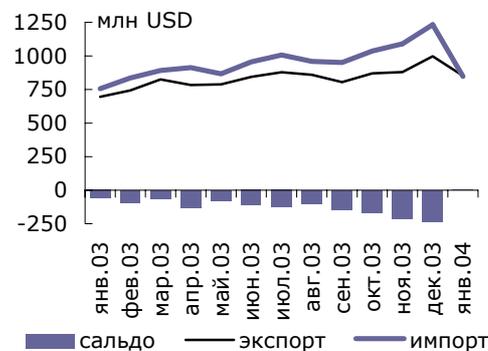
Источник: Министерство статистики и анализа.

Удельный вес убыточных предприятий



Источник: Министерство статистики и анализа.

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

Структура и динамика внешней торговли товарами

	USD млн		Прирост (%)
	Янв. 03	Янв. 04	
Россия			
экспорт	292.1	401.3	37.4
импорт	550.7	582.3	5.7
сальдо	-258.6	-181.0	30.0
Страны вне СНГ			
экспорт	367.1	409.5	11.6
импорт	175.8	237.8	35.3
сальдо	191.3	171.7	-10.2
Всего			
экспорт	691.1	851.9	23.3
импорт	753.9	847.3	12.4
сальдо	-62.8	4.6	107.3

Источник: Министерство статистики и анализа.

на 2.7 процентного пункта. Рост доходной части бюджета был обеспечен главным образом за счет налога на прибыль, поступления от которого по сравнению с январем-февралем 2003 г. выросли на 0.7 процентного пункта и составили 3.7% от ВВП (19.1% от годового плана). Одной из основных причин этого явилось улучшение финансового состояния предприятий. В то же время замедление темпов роста реальных доходов населения привело к снижению удельного веса подоходного налога с 3.3% до 3.1% от ВВП. Кроме того, продолжился рост задолженности по платежам в бюджет (с начала года она выросла на 33.1% и на 01.03.2004 составила BYR 332.8 млрд.). Таким образом, улучшение финансового состояния предприятий и соответствующий рост поступлений от налога на прибыль не сопровождались увеличением поступлений из других источников.

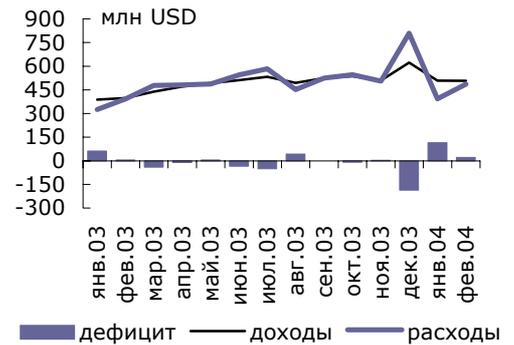
Расходы консолидированного бюджета (без учета расходов Фонда социальной защиты населения) составили 31% от ВВП (13.2% от годового плана). Низкий уровень расходов объясняется отсутствием окончательной бюджетной росписи на 2004 г. Финансирование расходов осуществлялось весьма неравномерно: расходы на социально-культурные мероприятия составили 14.2% от ВВП (на 0.4 процентного пункта меньше чем в январе-феврале 2003 г.), а расходы на сельское хозяйство существенно возросли (с 0.7% до 1.8% от ВВП) и составили 32.8% от годового плана. В результате в январе-феврале консолидированный бюджет (включая Фонд социальной защиты населения) был исполнен с профицитом BYR 370.1 млрд (6.1% от ВВП).

В марте в соответствии с указом президента произошло уточнение отдельных показателей республиканского бюджета на 2004 г.: расходы на вклады и паевые взносы, а также предельный размер дефицита были увеличены на BYR 132 млрд (на 19.1%). Увеличение бюджетного дефицита предполагается профинансировать за счет выпуска государственных ценных бумаг. Указанные средства будут направлены на увеличение уставного фонда Белгаропромбанка с целью компенсации его потерь от льготного кредитования строительства жилья в сельской местности.

Монетарная политика: рост поступлений валютной выручки и высокий спрос на рублевые депозиты

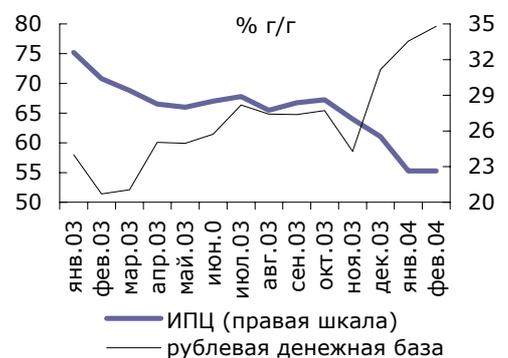
В феврале денежная база выросла на 6.7% м/м, в том числе рублевая денежная база – на 9% м/м. Основным инструментом осуществления рублевой денежной эмиссии стала покупка НББ иностранной валюты – за февраль НББ увеличил свои чистые иностранные активы на USD 67.1 млн. Наряду с этим произошло снижение чистых внутренних активов, преимущественно за счет увеличения депозитов правительства в НББ на 41.4%. Рост предложения денег практически не отразился на темпах кредитования экономики: кредиты субъектам хозяйствования увеличились на BYR 112.7 млрд, а финансирование правительства (объем государственных ценных бумаг в банковском инвестиционном портфеле) сократилось на BYR 34.2 млрд. Снижение денежного мультипликатора и рост избыточной банковской ликвидности, проявившееся в высоком уровне депозитов банков, размещенных в НББ, произошло в основном из-за снижения спроса на деньги со стороны субъектов хозяйствования, проявившегося в снижении их переводных депозитов на 7.9% м/м за февраль (на 13.4% с начала года). В то же время наличные деньги в обращении выросли на 11.9% м/м, что, однако, не привело к ухудшению структуры денежной массы, поскольку спрос населения на срочные вклады в национальной валюте оставался высоким. За февраль прирост срочных рублевых депозитов

Консолидированный бюджет



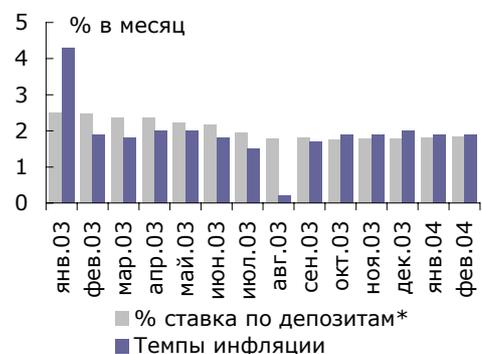
Источники: Министерство статистики и анализа, расчеты ИПМ.

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.

составил 7.4% м/м. Рублевая денежная масса выросла на 5.5% м/м. Потребительские цены в феврале выросли на 1.9%.

Кроме роста спроса на рублевые депозиты причиной сохранения относительной стабильности на денежном рынке была стабильность на валютном рынке. Поступления валютной выручки на счета субъектов хозяйствования в феврале увеличились на 18% г/г и составили USD 790.2 млн. Кроме того, в январе-феврале население продало иностранной валюты больше, чем купило. Все это способствовало укреплению белорусского рубля: за март его курс увеличился по отношению к доллару США на 0.05% и на 1 апреля составил 2150 BYR/USD.

Банковский сектор: НББ установил ограничения для вексельной формы расчетов

НББ внес изменения в «Правила регулирования деятельности банков и небанковских кредитно-финансовых организаций», согласно которым максимальный размер собственных вексельных обязательств банков по отношению к их собственному капиталу был снижен со 100% до 50%. Кроме того, было введено ограничение срока платежа по векселям, выдаваемыми банками. Он должен наступать не ранее 20 дней от даты составления векселя. Принятые изменения могут привести к некоторому снижению вексельных расчетов.

НББ установил новую величину предельной суммы, которая может быть перечислена юридическим лицом на счет физического лица без предъявления документов налоговых органов – EUR 600 (ранее EUR 200). В то же время выдача наличных денег из касс юридического лица регулируется правилами наличного обращения, которое не предусматривает подобного ограничения, поэтому результативность данной меры, направленной на снижение коррупции, является ограниченной.

Экономические тенденции		1 кв. 02	2 кв. 02	3 кв. 02	4 кв. 02	1 кв. 03	2 кв. 03	3 кв. 03	4 кв. 03	дек. 03	янв. 04	фев. 04
Рост реального ВВП	% г/г	3.9	5.7	4.6	5.5	5.6	4.7	7.2	8.8	--	8.2	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	3.9	4.9	4.8	5.0	5.6	5.1	6.0	6.8	6.8	8.2	9.5
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	2.3	4.0	3.9	4.5	7.0	6.3	6.5	6.8	6.8	11.3	13.2
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	1.8	3.2	2.8	0.7	1.2	-1.5	3.8	6.8	6.8	4.5	4.5
ИПЦ	% г/г к/п	46	44	42	35	29	29	28	25	25	23	23
ИЦПП	% г/г к/п	39	38	44	42	43	42	36	29	29	30	27
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	-7.0	8.4	10.2	24.1	39.2	20.0	22.2	25.3	26.9	23.3	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	-0.2	2.9	12.9	19.4	39.0	29.8	21.4	21.5	27.2	12.4	--
Сальдо торговли товарами	USD млн нар.	-127	-179	-441	-914	-165	-398	-695	-1234	-1234	17	--
Текущий счет	USD млн нар.	52	137	-23	-337	-32	-44	-174	-505	-505	73	--
Текущий счет	% ВВП нар.	1.8	2.1	-0.2	-2.3	-0.9	-0.6	-1.4	-2.9	-2.9	5.2	--
Международные резервы	USD млн к/п	275	257	251	457	463	526	459	474	474	494	--
Денежная база	% г/г к/п	88	58	55	40	52	61	65	72	72	77	80
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	71	67	55	51	47	41	33	31	30	30	29
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	1652	1753	1837	1893	1960	2031	2082	2135	2150	2159	2155
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	1448	1613	1808	1891	2105	2311	2342	2541	2638	2727	2726

* темпы роста долларовых показателей; с 2003 г. – данные Министерств статистики и анализа. Остальные показатели внешней торговли – данные НББ.

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

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

Основные экономические показатели		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Номинальный ВВП*	BYR трлн	0.367	0.702	3.026	9.134	17.173	26.613	35.930
Номинальный ВВП**	USD млрд	12.7	9.4	6.3	8.9	12.2	14.5	17.5
Рост реального ВВП	% г/г	11.4	8.4	3.4	5.8	4.7	5.0	6.8
Промышленное производство	% г/г	18.8	12.4	10.3	7.8	5.9	4.5	6.8
Сельскохозяйственное производство	% г/г	-4.9	-0.7	-8.3	9.3	1.8	0.7	6.8
ИПЦ	% г/г с/п	64	73	294	169	61	43	29
ИПЦ	% г/г к/п	63	182	251	108	46	35	25
ИЦПП	% г/г с/п	88	72	355	186	72	41	38
ИЦПП	% г/г к/п	90	197	245	166	41	42	29
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	19.5	-10.8	-8.5	17.6	10.4	8.6	26.9
Импорт (т/у, USD)	% г/г	20.5	-7.8	-19.0	21.0	8.2	9.1	27.2
Текущий счет	USD млн	-859	-1017	-194	-338	-435	-337	-505
Текущий счет	% ВВП	-6.8	-10.8	-3.1	-3.8	-3.6	-2.3	-2.9
ПИИ (чистые)	USD млн	350	201	443	119	96	453	169
Международные резервы	USD млн	394	339	305	357	347	457	474
Сальдо госбюджета***	% ВВП	-5.8	-5.0	-2.9	-0.6	-1.3	-0.6	-1.3
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	4.3	4.9	5.7	4.5	4.5	4.6	6.0
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	20	51	42	24	20	20	--
Денежная база	% г/г к/п	96	102	204	52	225	32	50
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD с/п	34	151	572	1035	1394	1784	2075
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD к/п	42	430	925	1213	1580	1920	2156
Спрэд****	% с/п	31.1	224.0	128.2	44.4	0.8	0.0	0.0
Спрэд****	% к/п	35.5	301.9	189.1	2.8	0.2	0.0	0.0
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR с/п	--	--	270	651	1239	1690	2353
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR к/п	--	--	323	1097	1392	1989	2695

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

** ВВП в долларовом эквиваленте рассчитан по курсу теневого рынка наличной валюты.

*** дефицит госбюджета за 1997-1998 – с учетом квазибюджетного финансирования через коммерческие банки.

Знак «минус» означает дефицит бюджета.

**** спрэд между безналичным курсом теневого 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	трлн	триллион

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