

## Ежемесячный обзор экономики Беларуси

№8 (23)  
Август  
2004

- А. Лукашенко по-прежнему не исключает возможности еще раз баллотироваться в президенты.
- В ряде секторов экономики прекратилось ускорение роста выпуска.
- Правительство продолжает проведение политики ограничения конкуренции.
- В ответ на рост дефицита в торговле товарами предпринят ряд протекционистских мер.
- Министерство финансов ожидает уменьшения дефицита бюджета.
- Избыточные резервы коммерческих банков в НББ сократились.

### Политика: А. Лукашенко по-прежнему не исключает возможности еще раз баллотироваться в президенты

А. Лукашенко не исключает возможности своего участия в президентских выборах 2006 г. Об этом он заявил на пресс-конференции 20 июля (накануне десятилетия со дня его первого избрания президентом). Кроме того, он сделал ряд заявлений по поводу парламентских выборов 17 октября 2004 г., отметив, что заинтересован в переизбрании 30–40% нынешних парламентариев для преемственности власти, и что будет контролировать исполнение его пожелания. Очевидно, это означает, что на выборах 2004 г. сохранятся проблемы предыдущих парламентских выборов.

### Реальный сектор: в ряде секторов экономики прекратилось ускорение роста выпуска

По данным официальной статистики, в первом полугодии ВВП увеличился на 10.3% г/г, в т.ч. за второй квартал – на 11.1% г/г. Основными компонентами ВВП со стороны спроса были потребление домохозяйств и инвестиции в основной капитал (около 6 и 3.5 процентных пунктов прироста ВВП во втором квартале соответственно). Со стороны предложения наибольший вклад в прирост ВВП внесли промышленность и услуги (3.7 и 2.2 процентного пункта соответственно).

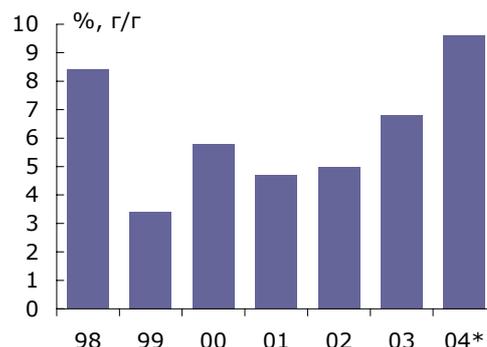
В промышленности выпуск возрос на 14.4%. Основной вклад в его прирост внесли отрасли, экспорт продукции которых значительно вырос – машиностроение, металлообработка и пищевая промышленность. Однако в промышленности ускорение роста прекратилось, а в торговле, транспорте и строительстве темпы роста по сравнению с январем-маем несколько снизились. Вероятно, во втором полугодии можно ожидать некоторого замедления роста выпуска. Кроме того, поскольку в январе-июне высокий инвестиционный спрос привел к ускорению роста цен на средства производства, можно ожидать некоторого снижения темпов роста инвестиций. Однако поскольку внутренний и внешний спрос продолжают расти, потенциал для увеличения выпуска сохраняется.

### Структурные тенденции: правительство продолжает проведение политики ограничения конкуренции

**Промышленная политика.** Согласно постановлению правительства, в течение 2004–2005 гг. платежеспособные птицефабрики получают льготные кредиты сроком на пять лет на техническое перевооружение. Кроме того, правительство утвердило перечень из 8 предприятий (из них 4 акционерных общества), которым при реализации инвестиционных проектов за пользование банковскими кредитами

Население: 9.8 млн чел.  
Промышленность / ВВП: 25.5%  
Сельское хозяйство / ВВП: 6.3%  
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/>

часть процентов (3/4 ставки рефинансирования) будет возмещаться за счет бюджета, при этом акционерные предприятия должны будут передать государству часть акций на сумму предоставленной поддержки. Такая политика создает неравные условия ведения бизнеса и приводит к перераспределению ресурсов в неэффективные отрасли.

**Приватизация.** Высший хозяйственный суд Беларуси признал недействительной регистрацию ОАО «Белмедпрепараты» в качестве акционерного общества и вернул ему статус государственного унитарного предприятия, аргументировав свое решение тем, что в 1996 г. приватизация Белмедпрепаратов была произведена незаконно, поскольку предприятие выпускает медикаменты для сельского хозяйства, а такие предприятия входят в перечень не подлежащих разгосударствлению. Национализация предприятия произошла несмотря на то, что доля медицинских препаратов для сельского хозяйства в структуре производства предприятия весьма незначительная. На перерегистрацию и сертификацию предприятия правительству потребуется около USD 2 млн. Очевидно, подобная практика весьма негативно отразится на инвестиционном климате Беларуси.

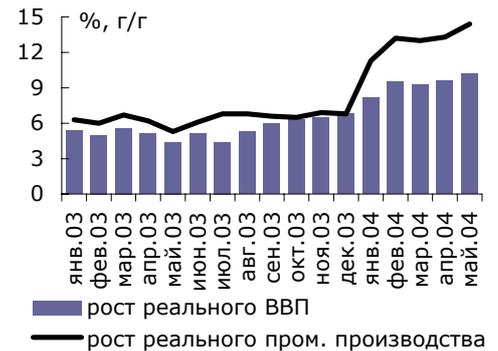
**Внешняя торговля: протекционистская политика в ответ на рост дефицита в торговле товарами**

Вследствие превышения темпов роста импорта над темпами увеличения экспорта, начавшимся в апреле, дефицит внешней торговли в январе-мае превысил прошлогодний показатель на USD 15 млн. Основной вклад в прирост импорта внесла торговля с Россией – вследствие повышения мировых цен на нефть и нефтепродукты импорт минеральных продуктов из России в стоимостном выражении значительно вырос. Однако этот же фактор привел к повышению экспорта в страны вне СНГ. Наибольший прирост положительного сальдо наблюдался по статье «транспортные средства» (USD 133.5 млн), наибольшее увеличение дефицита – в торговле машинами и оборудованием (USD -121.6 млн).

В условиях увеличения дефицита торгового баланса правительство предприняло ряд протекционистских мер, направленных на снижение стоимости импорта и поддержку предприятий-экспортеров. Во-первых, был расширен перечень товаров, закупки которых по импорту осуществляются на тендерной основе. Во-вторых, была временно установлена нулевая ставка ввозной таможенной пошлины на некоторые виды химического сырья. Эта мера, хотя и позволит снизить себестоимость выпускаемой продукции данных предприятий, не приведет к повышению ее конкурентоспособности, поскольку не создает для предприятий стимулы снижать издержки. В-третьих, Министерство иностранных дел предложило возобновить финансирование Фонда поддержки экспортеров из государственного бюджета, включив в расходы бюджета статью в размере BYR 15 млрд. Однако такая величина финансирования, очевидно, является недостаточной для того, чтобы осуществить значительное техническое перевооружение хотя бы нескольких предприятий – экспортеров.

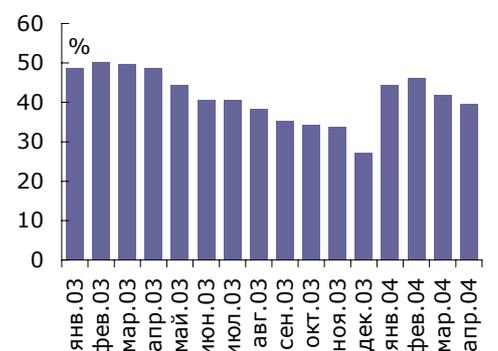
В ответ на существенное увеличение импорта кондитерских изделий из России Министерство иностранных дел Беларуси 20 июля уведомило о начале антидемпингового расследования, которое может предшествовать введению специальных защитных мер в отношении импорта в Беларусь кондитерских изделий. Официальная цель расследования – «создание равных конкурентных условий на внутреннем рынке и поддержка национальных производителей». В случае если кондитерские изделия войдут в пере-

**ВВП и промышленное производство**



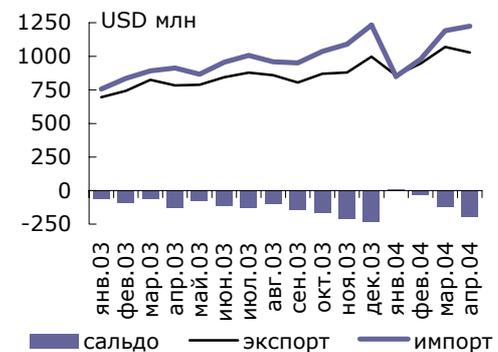
Источник: Министерство статистики и анализа.

**Удельный вес убыточных предприятий**



Источник: Министерство статистики и анализа.

**Динамика внешней торговли товарами**



Источник: Министерство статистики и анализа.

**Состояние внешней торговли товарами**

USD млн	янв-май 2003	янв-май 2004	прирост, %
Экспорт	3811.1	5016.5	31.6
в т.ч. в Россию	1722.2	2360.2	37.1
вне СНГ	1897.9	2373.7	25.1
Импорт	4262.6	5483.0	28.6
в т.ч. из России	2883.7	3717.8	28.9
вне СНГ	1223.3	1534.4	25.4
Сальдо	-451.5	-466.5	-3.3
в т.ч. с Россией	-1161.6	-1357.5	-16.9
вне СНГ	674.6	839.3	24.4

Источник: Министерство статистики и анализа.

чень «защищаемых» товаров (в него уже входят пиво, мыло, сахар и пр.), это приведет к удорожанию как импортной, так и отечественной продукции, и негативно отразится на ее потребителях.

**Государственные финансы: Министерство финансов ожидает уменьшения дефицита бюджета**

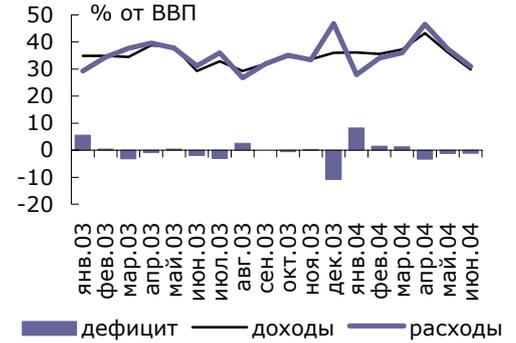
Высокие темпы роста ВВП и улучшение финансового положения предприятий по-прежнему обуславливали рост доходов бюджета. По итогам полугодия консолидированный бюджет был исполнен по доходам на 107.3% от плана на этот период. Выполнение плана было обеспечено по всем основным источникам налоговых поступлений. Перевыполнение плана по доходам позволило правительству несколько увеличить расходы (в первую очередь на финансирование социально-культурных мероприятий и капитальные вложения). В результате в июне консолидированный бюджет был исполнен с небольшим дефицитом (BYR 9.7 млрд), что привело к сокращению профицита по итогам полугодия до BYR 298.2 млрд (1.4% от ВВП). По оценкам Министерства финансов, благоприятная ситуация с исполнением бюджета позволит сократить дефицит в 2004 г. с запланированных 1.8% до 1.1% от ВВП.

На заседании Президиума Совета министров был рассмотрен проект закона о бюджете на 2005 г. Планируется, что доходы республиканского бюджета увеличатся в номинальном выражении на 27.4% по сравнению с ожидаемым исполнением в 2004 г., расходы – на 28.9%. Предполагается снижение ставки чрезвычайного налога с 4% до 3%, налогов, взимаемых с выручки от реализации товаров, работ, услуг, – с 4.15% до 2.75%, а также отмена льготы по налогу на прибыль для вновь создаваемых предприятий с иностранными инвестициями. При этом налоговые доходы республиканского бюджета должны увеличиться на 20%. В состав государственных целевых бюджетных фондов будут включены отраслевые инновационные фонды. Эти меры позволят повысить прозрачность государственных финансов, а также несколько снизить налоговую нагрузку. Дефицит республиканского бюджета планируется в размере BYR 885 млрд, или 1.5% от ВВП.

**Монетарная политика: сокращение избыточных резервов коммерческих банков в НББ**

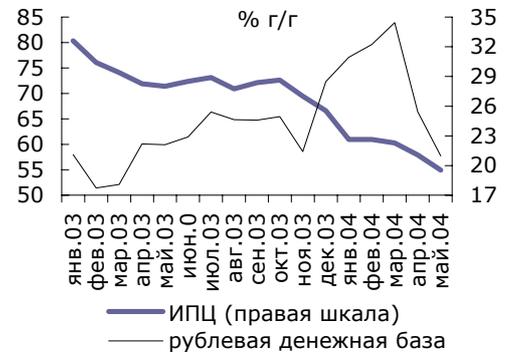
Ускорение роста импорта привело к некоторому увеличению спроса на иностранную валюту, что вынудило НББ продать часть своих иностранных активов – за июнь они сократились на BYR 11.9 млрд. Таким образом, НББ не смог задействовать этот канал эмиссии для увеличения предложения денег. Кроме того, за июнь депозиты правительства в НББ увеличились на BYR 143.6 млрд. Итоговое сокращение предложения денег обернулось для ряда банков недостатком ликвидности. Поэтому в июне НББ увеличил кредитование банковской системы, снизив при этом ставки по основным операциям рефинансирования на 2 процентных пункта. В результате этих операций денежная база сократилась на 5.1%, а в годовом исчислении возросла на 37.3% г/г. Вследствие сокращения предложения денег коммерческие банки значительно снизили избыточные резервы в НББ (на BYR 216.2 млрд). Эти средства направлялись, прежде всего, на выдачу кредитов, спрос на которые значительно вырос под влиянием повышения спроса на конечную продукцию предприятий и уменьшения процентных ставок. За июнь кредиты банков экономике выросли на BYR 411.2 млрд (5.6%). Процентные ставки по депозитам снижались пропорционально ставкам

**Консолидированный бюджет\***



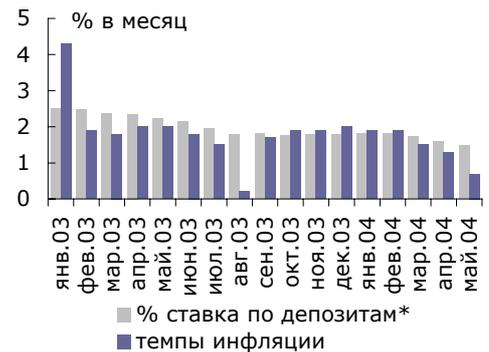
\* без учета Фонда социальной защиты населения. Источник: расчеты ИПМ по данным Министерства статистики и анализа.

**Рублевая денежная база и ИПЦ**



Источник: расчеты ИПМ по данным НББ и Министерства статистики и анализа.

**Инфляция и процентные ставки**



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

по кредитам, по этому значительное увеличение денежного предложения банковской системой превосходило спрос юридических и физических лиц на срочные финансовые инструменты. Это обусловило ускорение роста наиболее ликвидных элементов денежной массы. Наличные деньги в обращении выросли за июнь на 10.2% м/м, переводные депозиты – на 4.9% м/м, широкая денежная масса – на 5%.

В июне потребительские цены выросли на 1%. Это было вызвано смягчением монетарной политики в начале года. Однако в условиях повышения спроса на деньги темпы прироста цен за первое полугодие составили 8.1%, что на 4.3 процентного пункта меньше, чем за первое полугодие 2003 г. Официальный курс доллара в июле практически не изменился и составил на 1 августа 2157 BYR/USD.

### **Банковский сектор: НББ упростил порядок предоставления и получения кредитов**

С 1 июля вступила в силу новая инструкция, регулирующая предоставление коммерческими банками денежных средств в форме кредита. Данная инструкция отменяет обязанность банков отслеживать целевую направленность использования кредитных ресурсов. Кроме того, она устанавливает единые правила предоставления кредитов в национальной и иностранной валютах, а также предоставляет возможность выдачи их в наличной форме. Ранее кредиты в иностранной валюте могли быть выданы только в безналичной форме, а сумма выдачи наличными в белорусских рублях ограничивалась 50 базовыми величинами. Новые правила облегчат предоставление и получение кредитов, что делает кредитные ресурсы более доступными. Также они облегчат возможность получения кредитов для субъектов малого предпринимательства, и будут стимулировать развитие микрокредитования. Вместе с тем, новые правила предоставляют возможность получения кредита предприятиям, имеющим просроченную задолженность. Эта мера может быть использована государственными органами при необходимости кредитования предприятий сельскохозяйственного и прочих низкорентабельных секторов.

Экономические тенденции		2кв. 02	3кв. 02	4кв. 02	1 кв. 03	2кв. 03	3кв. 03	4кв. 03	1кв. 04	мар. 04	апр. 04	май. 04
Рост реального ВВП	% г/г	5.7	4.6	5.5	5.6	4.7	7.2	8.8	9.3	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	4.9	4.8	5.0	5.6	5.1	6.0	6.8	9.3	9.3	9.6	10.2
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	4.0	3.9	4.5	7.0	6.3	6.5	6.8	13.0	13.0	13.3	14.4
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	3.2	2.8	0.7	1.2	-1.5	3.8	6.8	4.3	4.3	5.5	5.5
ИПЦ	% г/г к/п	44	42	35	29	29	28	25	22	22	21	20
ИЦППП	% г/г к/п	38	44	42	43	42	36	29	27	27	27	27
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	8.4	10.2	24.1	39.2	20.0	22.2	25.3	25.2	30.0	34.2	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	2.9	12.9	19.4	39.0	29.8	21.4	21.5	20.5	30.1	40.9	--
Сальдо торговли товарами	USD млн нар.	-179	-441	-914	-165	-398	-695	-1234	-101	-101	-285	--
Текущий счет	USD млн нар.	137	-23	-337	-32	-44	-174	-505	97	97	-24	--
Текущий счет	% ВВП нар.	2.1	-0.2	-2.3	-0.7	-0.6	-1.4	-2.9	1.6	1.6	-0.4	--
Международные резервы	USD млн к/п	257	251	457	463	526	459	474	617	617	511	552
Рублевая денежная база	% г/г к/п	58	55	40	52	61	65	72	84	84	66	58
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	67	55	51	47	41	33	31	29	28	25	24
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	1753	1837	1893	1960	2031	2082	2135	2156	2152	2152	2154
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	1613	1808	1891	2105	2311	2342	2541	2695	2639	2586	2586

\* темпы роста долларовых показателей; с 2003 г. – данные Министерства 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*	BUR 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	7.1
Сельскохозяйственное производство	% г/г	-4.9	-0.7	-8.3	9.3	1.8	0.7	6.6
ИПЦ	% г/г с/п	64	73	294	169	61	43	29
ИПЦ	% г/г к/п	63	182	251	108	46	35	25
ИЦППП	% г/г с/п	88	72	355	186	72	41	38
ИЦППП	% 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	19
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