

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Страны ЕЭП будут самостоятельно определять условия вступления в ВТО.
- Низкая платежеспособность в сельском хозяйстве несмотря на рост прибыли.
- Подписан контракт на поставку российского газа.
- Увеличены квоты на импорт текстиля в страны Европейского Союза.
- Беларусь и Россия перешли на уплату косвенных налогов по стране назначения.
- На кредитно-депозитном рынке увеличились процентные ставки.
- Белагропромбанк увеличил уставный фонд.

**№1 (28)
Январь
2005**

Политика: страны ЕЭП будут самостоятельно определять условия вступления в ВТО

15 декабря на очередном заседании Группы высокого уровня по созданию Единого экономического пространства (ЕЭП) было принято решение, согласно которому каждая страна будет самостоятельно определять условия вступления в ВТО. При этом страны – участницы ЕЭП намерены согласовывать принципы таможенной политики и учитывать взаимные интересы при проведении переговоров о вступлении в ВТО.

21 декабря на заседании Совета министров Союзного государства была создана рабочая группа, основной задачей которой является сближение позиций Беларуси и России до середины февраля 2005 г. по вопросу введения российского рубля.

Реальный сектор: низкая платежеспособность в сельском хозяйстве, несмотря на рост прибыли

В январе-ноябре в промышленности, строительстве и транспорте наблюдалось снижение темпов роста производства. Однако благодаря ускорению роста в сельском хозяйстве и торговле темпы роста ВВП не изменились и составили в январе-ноябре 11.1% г/г. Сезонное увеличение удельного веса убыточных предприятий и запасов готовой продукции было не столь значительным, как в прошлом году, что свидетельствует о сохранении благоприятной конъюнктуры для предприятий реального сектора экономики.

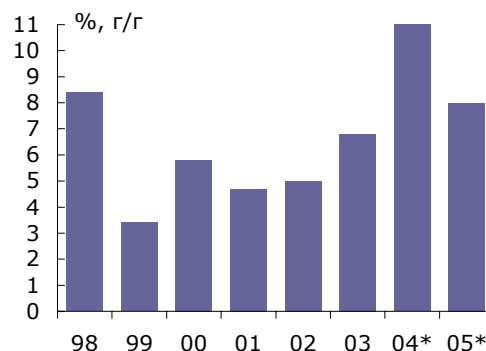
Чистая прибыль в январе-октябре выросла на 68.4% г/г в реальном выражении. В сельском хозяйстве прибыль росла быстрее, чем в других отраслях: если в январе-октябре 2003 г. в данной отрасли был получен чистый убыток, то в 2004 г. чистая прибыль превысила BYR 360 млрд. Это частично объясняется низкой налоговой нагрузкой на сельскохозяйственные предприятия. Если в среднем по экономике более 40% валовой прибыли составляют платежи в бюджет, то в сельском хозяйстве – только 11.9%. Однако, несмотря на государственную поддержку, платежеспособность предприятий данного сектора остается весьма низкой. Около 50% из них не имеют собственных оборотных средств.

Структурные тенденции: подписан контракт на поставку российского газа

Инфраструктура. 30 декабря был подписан контракт между Белтрансгазом и Газпромом на поставку и транзит российского газа. Белорусская сторона настаивала на снижении цены по сравнению с 2004 г. на величину НДС (до USD 39.56 за 1000 м³), однако, согласно контракту, в 2005 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/>

цена останется на уровне 2004 г. (USD 46.68), а поставки возрастут до 19.1 млрд м³. Транспортный тариф также сохранится на прежнем уровне (USD 0.75 за транзит 1000 м³ на 100 км по газопроводу ОАО «Белтрансгаз» и USD 0.46 – по газопроводу «Ямал-Европа»). Сохранение цены российского газа на уровне 2004 г. и переход на взимание НДС по стране назначения приведут к увеличению цен на энергоресурсы для белорусских потребителей.

Приватизация: Обращение именных приватизационных чеков «Имущество» продлено до 31 декабря 2005 г. В настоящее время в Беларуси погашено чуть более половины приватизационных чеков, что связано с низкой привлекательностью акций приватизируемых предприятий для населения. В тоже время свободных бюджетных средств для предоставления денежной компенсации владельцам неиспользованных чеков в настоящее время нет.

Внешняя торговля: увеличены квоты на импорт текстиля в страны Европейского Союза

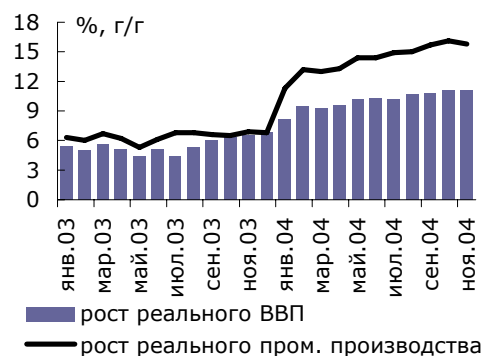
Евросоюз принял решение об отмене квот на импорт текстиля для стран ВТО, а также увеличил размер квот для ряда стран, включая Беларусь. По оценкам Министерства иностранных дел Беларуси это позволит увеличить экспорт белорусского текстиля в 2005 г. на USD 30-40 млн в случае полного использования белорусской стороной квот. Это составляет 5-6% от объема экспорта по данной товарной группе. Однако согласно данным Systeme Integre de Gestion de Licenses (система торговли по управлению лицензиями на импорт в ЕС текстиля, одежды и стали) средний уровень использования квот Беларусью в 2004 г. составил 78.3%. Только по одной позиции из 34 наименований уровень использования квоты составил 104.4%, и еще по трем – около 100%. Прогнозируемые экспертами снижение цен на текстиль не менее чем на 20% и ужесточение конкуренции на европейском рынке, вероятно, не позволят белорусским производителям полностью использовать квоты по всем позициям и существенно увеличить экспорт текстиля.

НББ существенно пересмотрел данные платежного баланса за 1–3 кв. 2004 г. По сравнению с предварительными данными сальдо текущего счета за этот период увеличилось на USD 248.9 млн и составило USD -228.1 млн. Практически на эту же величину снизились ошибки и пропуски, т.е. НББ удалось значительно улучшить качество статистики платежного баланса. В октябре дефицит счета текущих операций составил USD 93.6 млн. Основными источниками его финансирования стали приток средств из неучтенных статистикой источников (USD 47.8 млн) и продажа валютных резервов (USD 26.7 млн).

Государственные финансы: переход на уплату косвенных налогов по стране назначения

Улучшение финансового положения предприятий и ускорение роста ВВП позволили исполнить консолидированный бюджет по доходам (без учета ФСЗН) на 95.5% от годового плана в январе-ноябре (90.8% за аналогичный период прошлого года). Очевидно, что в 2004 г. план по доходам будет перевыполнен, главным образом за счет НДС и налога на прибыль. Расходная часть бюджета исполнялась медленнее: за 11 месяцев расходы (без учета ФСЗН) были исполнены на 86.2% от годового плана. С учетом средств ФСЗН профицит консолидированного бюджета увеличился за ноябрь на BYR 95 млрд. и составил 1.8% от ВВП, что позволило правительству продолжать накопление средств на депозитах.

ВВП и промышленное производство



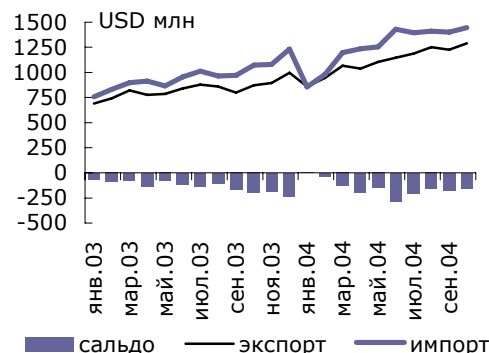
Источник: Министерство статистики и анализа.

Прибыль и налогообложение прибыли

	Прибыль до налогообложения (BYR млрд)	Доля налогов в прибыли (%)
Всего	5430.6	40.3
в том числе:		
промышленность	3262.5	39.6
сельское хозяйство	413.1	11.9
транспорт (включая трубопроводный)	554.8	49.8
связь	257.8	32.8
строительство	367.3	41.6
торговля и общественное питание	192.9	54.4
материально-технич. снабжение и сбыт	40.9	48.7
жилищно-коммунальное хозяйство	93.1	105.2

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

Изменение структуры внешней торговли

	изменение удельного веса, янв-окт 04 к янв-окт 03	
	экспорт	импорт
Минеральные продукты	4.1	1.9
Машины и оборудование	-0.9	0.3
Транспорт	0.1	-0.1
Химическая продукция	-0.6	-0.7
Текстиль	-1.7	-0.4
Сельхоз- и готовые пищевые продукты	0.4	-0.9
Неблагородные металлы	-5.5	1.4
Прочие	4.1	-1.7

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

В декабре правительство получило USD 175 млн российского государственного кредита, выданного для компенсации затрат, связанных с более высокими ценами на газ в 2004 г. по сравнению с 2003 г. Из общего объема полученных средств USD 25 млн уже возвращены российской стороне в счет погашения ранее выданных кредитов. Оставшиеся средства будут включены в республиканский бюджет 2004 г., что позволит несколько улучшить ситуацию с внешним финансированием.

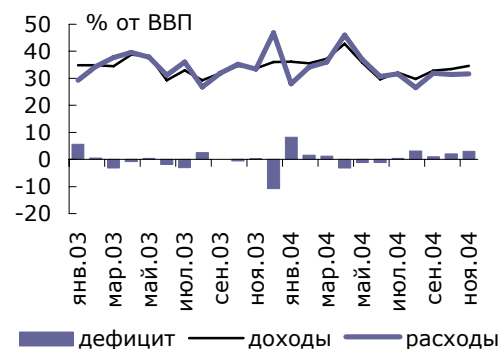
С 1 января 2005 г. субъекты хозяйствования Беларуси и России перешли на уплату косвенных налогов во взаимной торговле по принципу страны назначения. По причине отсутствия таможенной границы между странами взимание налогов будет осуществляться налоговыми органами. В связи с этим в 1 кв. 2005 г. ожидается соответствующая корректировка республиканского бюджета. При этом правительство по-прежнему намерено требовать от России выплаты компенсации за потери, обусловленные применением принципа страны происхождения. Правительство также поручило Министерству экономики и Министерству иностранных дел разработать и реализовать меры по недопущению роста цен вследствие изменения принципа уплаты косвенных налогов и уполномочило руководителей центральных и местных органов власти обеспечить персональный контроль за внешнеторговыми отношениями подведомственных предприятий с резидентами России.

Монетарная политика: увеличение процентных ставок на кредитно-депозитном рынке

В ноябре денежная база снизилась на 0.6%, главным образом за счет снижения чистых иностранных активов и прочих чистых внутренних активов, вызванным ростом спроса на иностранную валюту. Для уменьшения проблемы недостатка ликвидности в банковской системе НББ продолжал рефинансирование банков. Однако даже снятие средств правительства со счетов в НББ не решило проблемы недостатка ликвидности. В условиях роста спроса на кредитные ресурсы коммерческие банки начали активно привлекать средства за счет срочных депозитов нефинансового сектора, что позволило увеличить количество выданных кредитов на 3.3% по сравнению с октябрём. В ноябре процентные ставки на межбанковском рынке немного снизились, в то время как процентные ставки по кредитам практически не изменились. Однако сохранение высоких темпов кредитования экономики при недостатке ресурсов может привести к росту процентных ставок по кредитам, как в номинальном, так и в реальном выражении.

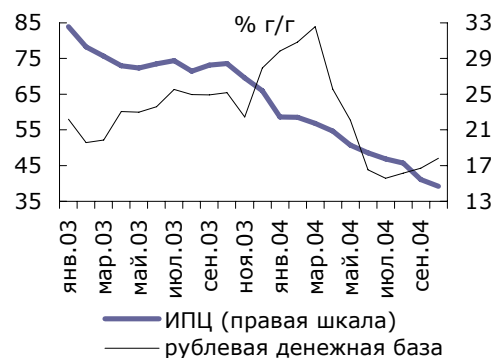
Проводимая процентная политика привела к снижению наличных денег в обращении на 4.1% и, наряду с ускорением роста доходов населения, к увеличению темпов роста срочных депозитов населения. В результате при сокращении денежной базы показатели рублевой и широкой денежной массы остались практически неизменными. Темп роста потребительских цен увеличился за счет сезонных факторов и составил в ноябре 1.6% м/м, хотя инфляция в годовом исчислении продолжала снижаться. За декабрь белорусский рубль укрепился по отношению к доллару США на 0.18% и на 31 декабря составил 2170 BYR/USD.

Консолидированный бюджет*



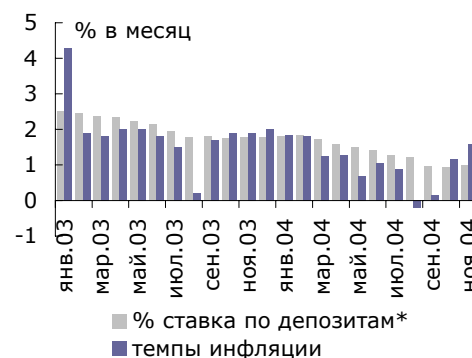
* без учета Фонда социальной защиты населения.
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Рублевая денежная база и ИПЦ



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

Инфляция и процентные ставки



Источник: расчеты по данным НББ.
* процентная ставка по новым депозитам населения в BYR.

**Банковский сектор: Белагропромбанк
увеличил уставный фонд**

В ноябре-декабре Белагропромбанк провел эмиссию двух пакетов акций на общую сумму BYR 190.3 млрд, что связано с необходимостью увеличения объема предоставляемых кредитов для исполнения государственных программ. В результате его уставный фонд составил BYR 887.8 млрд. НББ поставил задачу увеличить собственный капитал банковской системы в 2005 г. на USD 150-300 млн, или на 20–40%. Пополнение уставных фондов крупнейших уполномоченных банков за счет централизованных может стать одним из способов решения этой задачи. Однако данная мера будет способствовать сохранению искусственной монополизации банковской системы.

Агентство Fitch Ratings присвоило Белагропромбанку международный долгосрочный кредитный рейтинг CCC+. Такое низкое значение рейтинга частично связано с отсутствием суверенного кредитного рейтинга. Кредитный рейтинг Беларусбанка – CCC+, Приорбанка – CCC-.

Экономические тенденции		4кв. 02	1 кв. 03	2кв. 03	3кв. 03	4кв. 03	1кв. 04	2кв. 04	3кв. 04	сен. 04	окт. 04	ноя. 04
Рост реального ВВП	% г/г	5.5	5.6	4.7	7.2	8.8	9.3	11.0	11.7	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	5.0	5.6	5.1	6.0	6.8	9.3	10.3	10.8	10.8	11.1	11.1
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	4.5	7.0	6.3	6.5	7.1	13.0	14.4	15.7	15.7	16.1	15.8
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	0.7	1.0	-1.6	4.4	6.6	4.3	5.7	10.2	10.2	11.6	12.4
ИПЦ	% г/г к/п	35	29	29	28	25	22	18	15	15	15	14
ИЦППП	% г/г к/п	42	43	42	36	29	27	27	22	22	21	19
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	20.9	31.1	19.6	21.4	25.1	27.7	36.9	44.2	54.7	47.8	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	22.2	33.6	29.7	22.3	23.8	21.8	43.1	42.4	43.2	34.6	--
Сальдо торговли товарами	USD млн нар.	-914	-171	-410	-714	-1256	-77	-560	-939	-939	-1124	--
Текущий счет	USD млн нар.	-311	-39	-53	-189	-527	133	-115	-228	-228	-322	--
Текущий счет	% ВВП нар.	-2.1	-1.1	-0.7	-1.5	-3.0	3.0	-1.2	-1.4	-1.4	-1.8	--
Международные резервы	USD млн к/п	457	463	526	459	474	617	539	664	664	646	585
Рублевая денежная база	% г/г к/п	40	52	61	65	72	84	44	44	44	47	44
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	51	47	41	33	31	29	24	18	18	19	--
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	1893	1960	2031	2082	2135	2156	2155	2161	2165	2170	2175
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	1891	2105	2311	2342	2541	2695	2617	2640	2642	2707	2817

* темпы роста долларовых показателей (источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа).

** 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	10.6	7.1	5.4	8.9	12.1	14.5	17.4
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	с/п	среднее за период
млн	миллион	трлн	триллион
млрд	миллиард	ФСЗН	Фонд социальной защиты населения

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