

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Принят указ президента о поддержке предпринимательства.
- Замедление роста производства в секторах экономики, ориентированных на экспорт.
- Первый государственный оператор мобильной связи получил лицензию.
- В январе сальдо внешней торговли товарами составило USD 125.5 млн.
- В феврале значительно выросли поступления от НДС.
- В феврале чистая покупка валюты НББ составила USD 196.3 млн.

№4 (31)
Апрель
2005

Политика: принят указ президента о поддержке предпринимательства

В начале марта состоялась общереспубликанская забастовка индивидуальных предпринимателей. Они выступали против уплаты НДС в торговле с Россией, введение которого с 1 января 2005 г. не только усложнило налогообложение предпринимателей, но и привело к увеличению издержек, связанных с необходимостью ведения учета товаров. Реакцией на акции протеста стала встреча А. Лукашенко с предпринимателями и принятие указа «О неотложных мерах по поддержке предпринимательства».

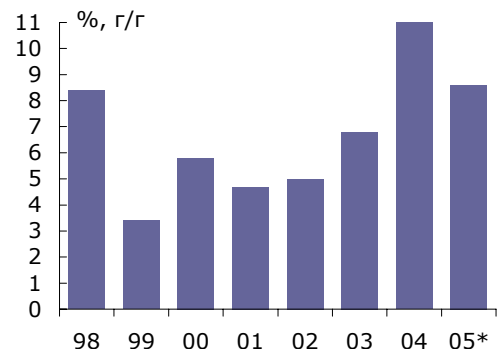
Согласно указу до 1 июля предпринимателям разрешено уплачивать НДС по заявительному принципу, не требующему предоставления сопроводительных документов в налоговые органы. В случае неправильного исчисления НДС в этот период применение экономических санкций и мер административной ответственности к предпринимателям не предусматривается. Наиболее значимыми мерами поддержки предпринимателей, предусмотренными указом, являются предоставление отсрочки (до 1 июля 2005 г.) и рассрочки (с 1 июля 2005 г. по 30 июня 2006 г.) по уплате задолженности в Фонд социальной защиты населения. Указом также предполагается ограничение максимальных ставок арендной платы для индивидуальных предпринимателей. Данная мера призвана сократить расходы индивидуальных предпринимателей на аренду в ущерб собственникам торговых площадей. Однако в действительности она может привести к росту теневого рынка, когда реальная арендная плата будет выше официально установленной, а также увеличению коррупции, поскольку владельцы рынков и торговых центров должны будут согласовывать повышающие коэффициенты ставок аренды с облисполкома и Минским городским исполнительным комитетом.

Реальный сектор: замедление роста производства в секторах экономики, ориентированных на экспорт

В январе-феврале продолжилось замедление экономического роста. ВВП увеличился на 9.7% г/г, промышленное производство – на 11.6% г/г, что соответственно на 0.7 и 1.7 процентного пункта меньше, чем в январе. В промышленности замедление роста наблюдалось практически во всех отраслях. В электроэнергетике вследствие возобновления импорта электроэнергии производство снизилось на 5.3% г/г. Наряду с замедлением роста производства продолжилось увеличение запасов готовой продукции. На 1 марта они составили 65.1% среднемесячного объема производства, что на 7.9 процентного пункта больше, чем на 1 марта 2004 г.

Население: 9.8 млн чел.
Промышленность / ВВП: 26.8%
Сельское хозяйство / ВВП: 8.9%
Инвестиции / ВВП: 20.7%
Экспорт: Россия 47.0%, ЕС 36.7%
Импорт: Россия 68.2%, ЕС 19.8%

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/>

В то же время в строительстве и торговле, работающих преимущественно на внутренний рынок, наблюдалось некоторое ускорение роста. Этому способствовало укрепление внутреннего спроса, которое было обусловлено повышением темпов роста инвестиций и доходов населения.

Структурные тенденции: первый государственный оператор мобильной связи получил лицензию

Инфраструктура. 24 марта была выдана лицензия на оказание услуг сотовой связи стандарта GSM ЗАО «Белорусская сеть телекоммуникаций» (БеСТ). Поскольку декларируемая цель данной компании – предоставление услуг сотовой связи малообеспеченным слоям населения и жителям сельских районов, предполагается, что БеСТ будут предоставлены значительные государственные преференции. Ставки налога на добавленную стоимость и таможенных платежей при ввозе в Беларусь оборудования для создания сети для БеСТ будут снижены, а также будут привлечены кредитные ресурсы под гарантии правительства.

В марте доля государства в уставном фонде СП ООО «БелСел» увеличилась с 33 до 50% после выхода Трастбанка из состава учредителей данной компании. Таким образом, в настоящее время на белорусском рынке сотовой связи работают компании, практически полностью контролируемые государством (контрольные пакеты СП ООО «Мобильные ТелеСистемы» и СП ООО «Мобильная цифровая связь» уже принадлежат государству).

Внешняя торговля: в январе сальдо внешней торговли товарами составило USD 125.5 млн.

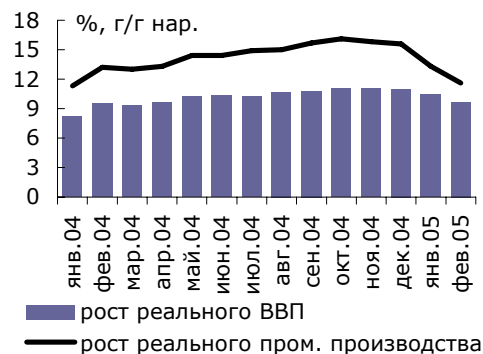
Министерство статистики и анализа опубликовало предварительные данные о внешней торговле за январь 2005 г., которые демонстрируют первые последствия перехода на принцип уплаты НДС в торговле с Россией. В январе произошло резкое замедление роста товарооборота. Экспорт вырос всего на 13.1% г/г, импорт – сократился на 0.6% г/г. Экспорт в Россию уменьшился на 27% г/г, а импорт – на 7.2% г/г вследствие падения их физических объемов. Темпы роста экспорта и импорта оказались существенно ниже, чем в конце 2004 г., даже с учетом корректировки данных за январь 2004 г. на величину НДС. В результате дефицит в торговле с Россией увеличился на 38.7% г/г. В то же время динамика экспорта и импорта вне СНГ не претерпела изменений, а положительное сальдо в торговле с этими странами увеличилось более чем вдвое. В результате в январе сальдо внешней торговли товарами составило USD 125.5 млн.

По предварительным данным дефицит текущего счета в 2004 г. составил USD 1043 млн (4.6% от ВВП). Несмотря на то, что это почти вдвое больше, чем в 2003 г., проблем с его финансированием не возникло. Основной приток средств был обеспечен за счет увеличения текущей задолженности белорусских предприятий перед поставщиками (USD 672 млн), российского кредита (USD 175 млн) и привлечения прямых иностранных инвестиций (USD 168 млн). Значительный приток средств произошел за счет незарегистрированных статистикой источников – сальдо по статье «ошибки и пропуски» составило USD 307 млн. Это позволило НББ нарастить резервы в 2004 г. на USD 256 млн.

Государственные финансы: поступления от НДС в феврале значительно выросли

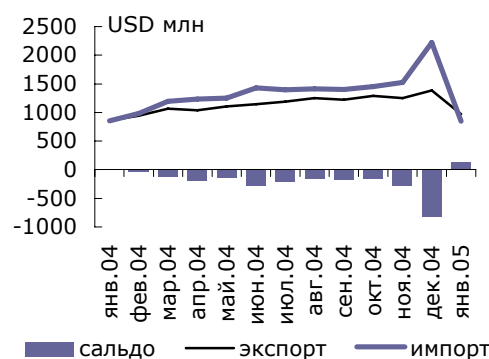
В январе консолидированный бюджет был исполнен с профицитом в размере 12% от ВВП, что на 0.9 процентного пункта больше по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. Профицит бюджета был обусловлен сезонными

ВВП и промышленное производство



Источник: Министерство статистики и анализа.

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

Динамика экспорта и импорта

	январь 2005 г., прирост, % г/г	
	фактические данные	скорректированные на НДС
Экспорт	13.1	20.3
в т.ч. Россия	-27.0	-16.4
Импорт	-0.6	10.0
в т.ч. Россия	-7.2	8.0

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Платежный баланс

Сальдо статей:	2003	2004
Счет текущих операций	-423.5	-1042.9
в том числе		
товары	-1255.6	-2065.7
услуги	584.9	712.6
Счет операций с капиталом и финансовых операций	382.4	736.3
Счет операций с капиталом	68.9	48.8
Финансовый счет	313.5	687.5
в том числе		
прямые инвестиции	170.3	168.1
другие инвестиции	123.3	715.5
изменение резервных активов	13.8	-255.8
Ошибки и пропуски	41.1	306.6

Источник: НББ.

факторами, в том числе невыполнением расходной части бюджета. Значительный профицит бюджета позволил правительству осуществлять погашение ранее размещенных выпусков государственных ценных бумаг и накапливать средства на депозитах. В январе чистое погашение государственных ценных бумаг составило BYR 8.9 млрд, а депозиты правительства увеличились на BYR 457.7 млрд.

По предварительным данным в феврале доходы консолидированного бюджета увеличились по сравнению с январем на 0.3 процентного пункта и составили 54.2% от ВВП. Рост доходов главным образом был вызван значительным увеличением поступлений НДС, обусловленным переходом на его взимание по принципу страны назначения в торговле с Россией. В условиях отрицательного торгового баланса с Россией поступления НДС от импорта превысили объемы возмещения входного НДС по экспорту. В то же время с начала года задолженность по платежам в бюджет увеличилась на 33.7%, хотя ее основной прирост пришелся на январь. Значительный сезонный рост задолженности по платежам в бюджет обусловлен тем, что крупные налогоплательщики пока не получили бюджетных субсидий.

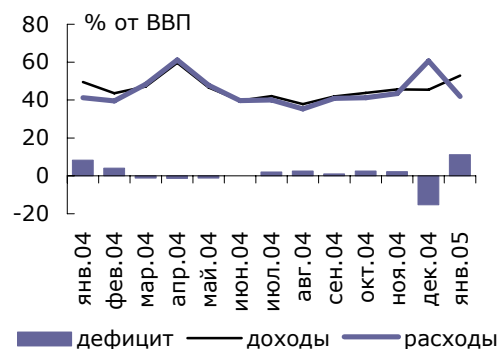
Монетарная политика: в феврале чистая покупка валюты НББ составила USD 196.3 млн

В феврале на валютном рынке наблюдался рост предложения валюты, что преимущественно было связано с сохранением положительного сальдо в торговле товарами. В условиях номинального укрепления белорусского рубля чистая покупка валюты НББ составила USD 196.3 млн. В результате его чистые иностранные активы увеличились на 22% м/м (на BYR 395.5 млрд). Соответствующий рост предложения денег был нивелирован увеличением рублевых депозитов правительства в НББ на 25.4% м/м (на BYR 292.7 млрд), обусловленных ростом профицита консолидированного бюджета. В результате в феврале предложение денег увеличилось на 3.6% м/м, что в годовом исчислении составляет 27% г/г (32.1% г/г в январе).

Замедление роста предложения денег способствовало сохранению недостатка ликвидности в банковской системе. Для смягчения этой проблемы ряд государственных банков воспользовался правом недовыполнения норматива обязательных резервов. За счет высвободившихся средств они увеличили кредитование государственных предприятий. В результате темпы роста кредитования экономики практически не изменились по сравнению с январем и составили 59.5% г/г. Однако, поскольку проблема дефицита ликвидности в целом в банковской системе не была решена, банки не снизили процентные ставки по кредитам и депозитам, а ставки по вкладам юридических лиц даже увеличились. Это способствовало сохранению роста депозитов вопреки замедлению роста ВВП и реальных доходов населения. Итоговый прирост рублевой денежной массы в феврале составил 6% м/м, широкой денежной массы – 3.4% м/м.

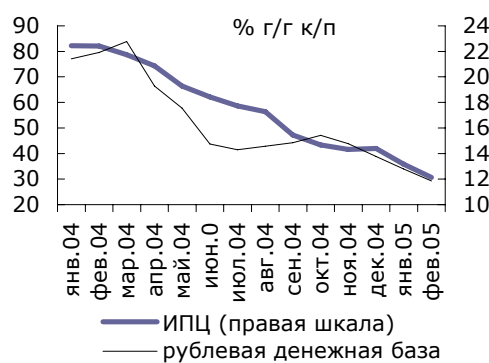
В феврале темпы роста потребительских цен продолжали уменьшаться (0.9% м/м). Этому способствовало снижение цен на непродовольственные товары на 0.1% в феврале, в условиях номинального укрепления белорусского рубля. Дальнейшее ужесточение монетарной политики привело к продолжению дезинфляции – в феврале темпы инфляции составили 12.1% г/г. В марте белорусский рубль укрепился по отношению к доллару на 0.3%. На 31 марта его курс составил 2153 BYR/USD.

Консолидированный бюджет*



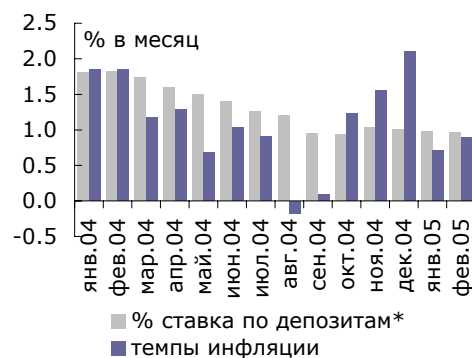
* без учета инновационных фондов.
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

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: ипотечные облигации могут стать основным инструментом ипотечного кредитования

В НББ была создана рабочая группа по развитию ипотечного кредитования в Беларуси. В ее задачи входит выработка практических рекомендаций о механизмах развития ипотеки в сфере жилищного строительства, обращения взыскания на предмет ипотеки в случае невыполнения заемщиком своих обязательств, а также по вопросам налогообложения доходов по ипотечным облигациям. В качестве основы развития ипотеки предполагается выпуск банками ипотечных облигаций. В настоящее время ставка налога на доходы инвесторов, полученные по корпоративным облигациям, составляет 40%, что является основным препятствием на пути развития ипотечного кредитования. Еще одним препятствием для развития ипотечного кредитования является система льготного кредитования жилищного строительства. Правительство в соответствии с указом президента приняло постановление, согласно которому максимальная сумма кредита по отношению к стоимости жилья увеличилась с 75 до 90%, а процентные ставки для жителей городов и сельской местности снизились с 10 и 5 до 5% и 3% соответственно.

Экономические тенденции		1 кв. 03	2 кв. 03	3 кв. 03	4 кв. 03	1 кв. 04	2 кв. 04	3 кв. 04	4 кв. 04	дек. 04	янв. 05	фев. 05
Рост реального ВВП	% г/г	5.6	4.7	7.2	8.8	9.3	11.0	11.6	11.6	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	5.6	5.1	6.0	6.8	9.3	10.3	10.8	11.0	11.0	10.4	9.7
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	7.0	6.3	6.5	7.1	13.0	14.4	15.7	15.6	15.6	13.3	11.6
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	1.0	-1.6	4.4	6.6	4.3	5.7	10.2	12.9	12.9	12.7	12.2
ИПЦ	% г/г к/п	29	29	28	25	22	18	15	14	18	13	12
ИЦППП	% г/г к/п	43	42	36	29	27	27	22	24	24	15	15
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	31.1	19.6	21.3	25.0	27.7	36.9	44.6	42.2	38.8	13.1	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	33.6	29.7	22.8	24.6	21.5	43.1	42.9	53.4	79.7	-0.6	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	-171	-410	-714	-1256	-58	-541	-931	-2066	-2594	133	--
Текущий счет	USD млн нар.	-26	-19	-131	-424	164	-58	-186	-1043	-1043	--	--
Текущий счет	% ВВП нар.	-0.7	-0.2	-1.0	-2.4	3.7	-0.6	-1.1	-4.6	-4.6	--	--
Международные резервы	USD млн к/п	463	526	459	474	617	539	664	770	770	693	949
Рублевая денежная база	% г/г к/п	52	61	65	72	84	44	44	39	39	34	29
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	47	41	33	31	29	24	19	18	19	20	--
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	1960	2031	2082	2135	2156	2155	2161	2173	2174	2172	2167
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	2105	2311	2342	2541	2695	2617	2640	2810	2911	2858	2818

* 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		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Номинальный ВВП*	BUR трлн	0.702	3.026	9.134	17.173	26.613	36.565	49.445
Номинальный ВВП**	USD млрд	7.1	5.4	8.9	12.1	14.5	17.7	22.9
Рост реального ВВП	% г/г	8.4	3.4	5.8	4.7	5.0	7.0	11.0
Промышленное производство	% г/г	12.4	10.3	7.8	5.9	4.5	7.1	15.6
Сельскохозяйственное производство	% г/г	-0.7	-8.3	9.3	1.8	0.7	6.6	12.9
ИПЦ	% г/г с/п	73	294	169	61	43	29	18
ИПЦ	% г/г к/п	182	251	108	46	35	25	14
ИЦППП	% г/г с/п	72	355	186	72	41	38	24
ИЦППП	% г/г к/п	197	245	166	41	42	29	19
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	-10.8	-8.5	17.6	10.4	8.6	24.0	38.3
Импорт (т/у, USD)	% г/г	-7.8	-19.0	21.0	8.2	9.1	27.1	41.4
Текущий счет	USD млн	-1017	-194	-338	-394	-311	-424	-1043
Текущий счет	% ВВП	-14.9	-3.6	-3.9	-3.2	-2.1	-2.4	-4.6
ПИИ (чистые)	USD млн	201	443	119	96	453	170	168
Международные резервы	USD млн	339	305	357	347	457	474	770
Сальдо госбюджета***	% ВВП	-1.4	-2.9	-0.6	-1.6	-0.2	-1.6	0.1
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	4.9	5.7	4.5	4.5	4.6	6.0	5.6
Внешний долг (совокупный)	% ВВП к/п	51	42	24	20	20	19	17
Денежная база	% г/г к/п	102	204	52	225	32	50	42
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD с/п	151	572	1035	1394	1784	2075	2160
Обменный курс (НББ)*	BYR/USD к/п	430	925	1213	1580	1920	2156	2170
Спрэд****	% с/п	224.0	128.2	44.4	0.8	0.0	0.0	0.0
Спрэд****	% к/п	301.9	189.1	2.8	0.2	0.0	0.0	0.0
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR с/п	--	270	651	1239	1690	2353	2686
Обменный курс (НББ)*	BYR/EUR к/п	--	323	1097	1392	1989	2695	2956

* 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 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