

## Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Дальнейшее снижение темпов экономического роста.
- Ужесточение регулирования деятельности индивидуальных предпринимателей.
- Рост удельного веса стран вне СНГ в белорусском экспорте до 58.1% в январе-апреле.
- В апреле консолидированный бюджет исполнен с дефицитом.
- НББ увеличил покупку иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.
- Минсккомплексбанк присоединен к Беларусбанку.

**№7 (34)  
Июль  
2005**

### Политика: новые назначения на руководящие должности

16 июня А. Лукашенко произвел ряд кадровых назначений и перестановок. В частности, были назначены министр торговли, председатель Государственного комитета по науке и технологиям, а также произошли кадровые перестановки в Совете безопасности и Министерстве по чрезвычайным ситуациям. С согласия А. Лукашенко руководящие должности компаний ОАО «Нафтан» и СП ООО «Мобильная цифровая связь» заняли главный инженер Мозырского нефтеперерабатывающего завода и заместитель генерального директора по эксплуатации сетей РУП «Белтелеком» соответственно. Большинство кадровых изменений касалось замещения вакантных должностей.

### Реальный сектор: дальнейшее снижение темпов экономического роста

В январе-мае ВВП вырос на 8.9% г/г, что на 0.6 процентного пункта меньше, чем в январе-апреле. Со стороны спроса замедление экономического роста объяснялось снижением темпов роста инвестиций и потребления домохозяйств, со стороны предложения – главным образом уменьшением темпов роста промышленного производства. Это было связано с изменением режима взимания НДС в торговле с Россией, которое не отразилось лишь на топливной промышленности, экспортирующей свою продукцию в страны вне СНГ, а также благоприятно сказалось на пищевой промышленности, поскольку обусловило снижение импорта продовольствия из России.

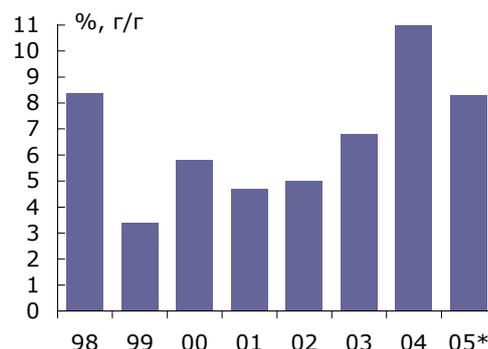
В январе-мае наметилась тенденция к замедлению роста инвестиций: если в январе они увеличились на 33.1% г/г, то в мае – только на 9.4% г/г. Факторами снижения темпов роста инвестиций стали замедление роста выручки от реализации продукции и снижение темпов кредитования экономики. В результате произошло уменьшение темпов роста в строительстве. Таким образом, замедление экономического роста постепенно охватывает все сектора экономики.

### Структурные тенденции: ужесточение регулирования деятельности индивидуальных предпринимателей

**Регулирование.** Принят указ президента, согласно которому индивидуальным предпринимателям – импортерам российских товаров срок уплаты НДС по заявительному принципу, не требующий предоставления сопроводительных документов в налоговые органы, продлен до 31 июля. С 1 августа 2005 г. по 31 декабря 2006 г. предпринимателям разрешено платить вместо НДС двукратную сумму базовой ставки единого налога в случае отсутствия у них документов на ввозимый товар из России. Более того, данная величина должна уплачиваться с каждой торговой

**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.

Немецкая экономическая группа в Беларуси  
220088 г. Минск ул. Захарова 76  
Тел./факс +375 (17) 236-11-47  
Электронная почта [bmer@ipm.by](mailto:bmer@ipm.by)  
Веб-сайт <http://research.by/>

точки независимо от удельного веса российских товаров в ее ассортименте. Данная мера может повлечь за собой увеличение налоговой нагрузки, что может привести к росту теневых оборотов малого бизнеса.

Указом также предусматривается ограничение количества производственно-торговых объектов (машин, торговых площадей, складов и др.), которыми индивидуальный предприниматель может владеть без образования юридического лица, до 4 единиц. Как и ранее введенное ограничение на количество наемных работников (до 3 человек), это вынудит часть предпринимателей перерегистрироваться в качестве юридического лица, либо зарегистрировать часть бизнеса на другое физическое лицо, либо закрыть свой бизнес.

**Внешняя торговля: удельный вес стран вне СНГ в белорусском экспорте вырос до 58.1%**

В январе-апреле экспорт увеличился на 22.4, импорт – на 1.3% г/г. Замедление роста экспорта по сравнению с прошлым годом и низкие темпы роста импорта были обусловлены сокращением торговли с Россией. Несмотря на заявления МИД Беларуси о том, что проблемы, возникшие с переходом на взимание НДС по стране назначения, уже решены, товарооборот с Россией продолжает сокращаться. В январе-апреле экспорт в эту страну снизился на 7.9, импорт – на 9.3% г/г.

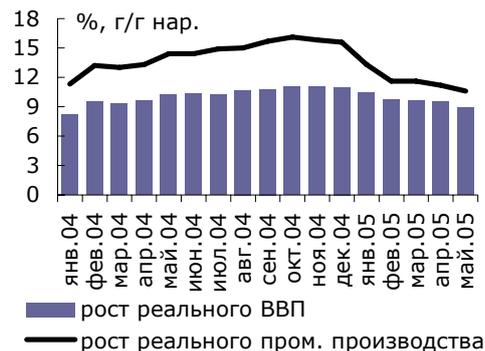
В то же время повышение мировых цен на сырьевые товары способствовало увеличению стоимостных объемов их экспорта в страны вне СНГ. Поставки нефтепродуктов возросли в 1.7 раза, калийных удобрений – в 1.5 раза, черных металлов – в 1.2 раза. В результате удельный вес экспорта в страны вне СНГ увеличился с 47.4% в январе-апреле 2004 г. до 58.1% в январе-апреле 2005 г. В то же время в связи с нарушением прав профсоюзов и основных прав трудящихся, выявленных в ходе расследования Международной организации труда, Комиссар Европейской комиссии по торговле рекомендовал ей начать процедуру временной приостановки действия льгот по Генеральной системе преференций в отношении Беларуси. До настоящего времени официальной реакции на данное событие со стороны белорусских властей не последовало, поэтому приостановка действия преференций в отношении Беларуси выглядит достаточно вероятной. Применение данной меры (прежде всего это касается отмены льготных таможенных пошлин) может негативно отразиться на конкурентоспособности для белорусских предприятий.

**Государственные финансы: консолидированный бюджет в апреле был исполнен с дефицитом**

В январе-апреле доходы консолидированного бюджета составили 55.2% от ВВП, увеличившись за апрель на 0.5 процентного пункта. Увеличение доходов бюджета было главным образом обусловлено превышением поступлений от НДС над запланированными вследствие перехода на принцип страны назначения при взимании НДС в торговле с Россией.

Расходы консолидированного бюджета составили 50.5% от ВВП. За апрель они увеличились на 2.9 процентного пункта, прежде всего за счет расходов на финансирование социально-культурных мероприятий, национальной безопасности, капиталовложений и расходов целевых бюджетных фондов, в том числе ФСЗН. В результате в апреле консолидированный бюджет был исполнен с дефицитом в BYR 90.1 млрд, что способствовало уменьшению профицита бюджета по итогам 4 месяцев до 4.7% от ВВП (BYR 771.1 млрд). Де-

**ВВП и промышленное производство**



Источник: Министерство статистики и анализа.

**Вклад отраслей в прирост промышленного производства**

Отрасль	Темпы прироста, % г/г	Вклад в прирост*
Промышленность	10.6	10.6
в том числе:		
электроэнергетика	-4.0	-0.3
Топливная	15.4	3.1
черная металлургия	11.9	0.5
химическая и нефтехимическая	5.0	0.6
машиностроение и металлообработка	14.8	2.8
лесная, деревообр. и целлюлозно-бумажная	7.3	0.3
строительных материалов	9.7	0.2
легкая	3.1	0.1
пищевая	12.8	1.7
другие отрасли	12.7	1.5

\* процентных пунктов.  
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

**Прирост экспорта по основным товарным группам**

Товарная группа	январь-апрель 2005, прирост (% г/г)		
	Всего	Россия	Вне СНГ
Продукты питания и сельхозпродукты	12.2	11.2	12.2
Минеральные продукты	68.8	-51.4	74.8
Химическая продукция	19.0	-20.6	40.7
Текстиль	-4.5	-8.6	-4.7
Недрагоценные металлы	12.6	-3.9	29.5
Машины и оборудование	-1.3	-12.9	17.2
Транспорт	3.0	-6.3	15.4
Другие товары	3.6	-10.3	19.6
<b>Всего</b>	<b>22.4</b>	<b>-7.9</b>	<b>50.0</b>

Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

фицит бюджета был профинансирован за счет размещения государственных ценных бумаг и снижения депозитов правительства в коммерческих банках.

**Монетарная политика: НББ увеличил покупку валюты на внутреннем валютном рынке**

В мае НББ продолжал покупать иностранную валюту на внутреннем валютном рынке в связи с сохранением положительного сальдо внешней торговли. Это привело к увеличению чистых иностранных активов НББ на BYR 292.6 млрд. Увеличение денежной базы было также обусловлено предоставлением кредитов НББ банкам и частному сектору. В то же время рост поступлений в бюджет привел к увеличению средств правительства на счетах в НББ (на BYR 320.7 млрд), что вызвало отток ликвидности из банковской системы. В результате проведенных операций денежная база выросла на 2.2% м/м, а в годовом исчислении ее рост замедлился с 23.9% г/г в апреле до 22.6% г/г в мае.

Приток ликвидности в банковскую систему, вызванный увеличением предложения денег, направлялся банками на кредитование реального сектора. Вместе с тем замедление экономического роста обусловило снижение темпов роста кредитования экономики с 50.3% г/г в апреле до 47.1% в мае. Поэтому банки могли поддерживать достаточный уровень ликвидности.

Приток валюты обеспечил стабильность курса белорусского рубля, что способствовало повышению спроса на валютные кредиты. В таких условиях ставки по ним по-прежнему увеличивались, в то время как ставки по валютным депозитам даже несколько снизились по причине достаточной величины валютных ресурсов у банков. В результате спрэд между процентными ставками по рублевым и валютным депозитам несколько снизился. Несмотря на это, темпы роста рублевых депозитов в мае превысили темпы роста валютных депозитов. Наличные деньги в обращении в мае увеличились на 3.3%, рублевая денежная масса – на 2.0%, широкая денежная масса – на 1.7%.

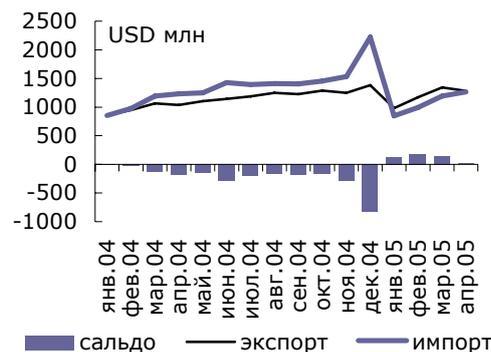
Темпы инфляции в мае практически не изменились и составили 11% г/г. За май потребительские цены увеличились на 0.6%, главным образом за счет прироста цен на продукты питания (0.9%) и цен на непродовольственные товары (0.6%). Курс доллара за июнь практически не изменился и 30 июня составил 2150 BYR/USD.

**Банковский сектор: Минсккомплексбанк присоединен к Беларусбанку**

После неудачных попыток найти иностранного инвестора для Минсккомплексбанка в июне указом президента он был присоединен к Беларусбанку. Ранее он находился под управлением временной администрации НББ, а доля государственной собственности в банке с марта составила 90%. Указом также предусматривается увеличение доли государственной собственности в Беларусбанке на BYR 50.5 млрд за счет покупки дополнительно эмитированных на эту сумму акций Беларусбанка. Соответственно, на эту же величину увеличены расходы и предельный размер дефицита республиканского бюджета. Его финансирование предусматривается осуществить посредством выпуска государственных долгосрочных облигаций со сроком погашения до 10 лет и доходностью 1% годовых с последующей их продажей Беларусбанку. НББ в свою очередь выкупит ценные бумаги у Беларусбанка, тем самым кредитует правительство.

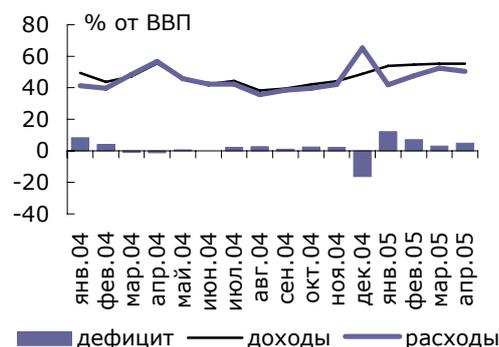
НББ и правительство планируют осуществить ряд мер, направленных на улучшение доступа малого бизнеса к кре-

**Динамика внешней торговли товарами**



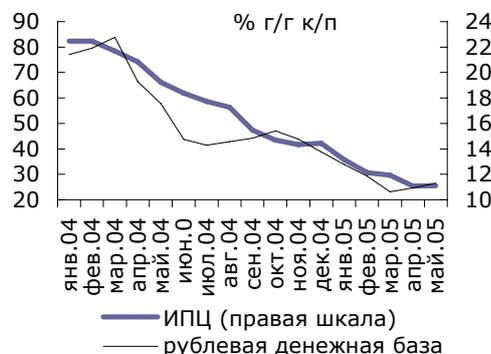
Источник: Министерство статистики и анализа.

**Консолидированный бюджет\***



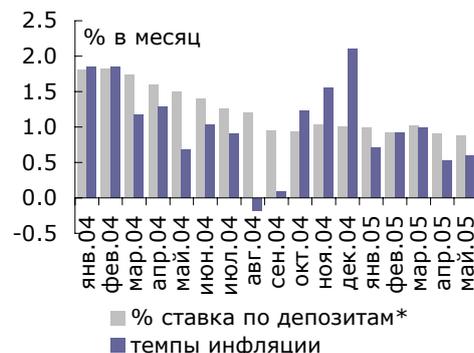
\* в 2004 г. – без инновационных фондов.  
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

**Рублевая денежная база и ИПЦ**



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

**Инфляция и процентные ставки**



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

дитным ресурсам. НББ намерен создать специализированный банк микрофинансирования на базе Паритетбанка. В тоже время органы исполнительной власти совместно с коммерческими банками собираются учредить региональный гарантийный фонд в Могилевской области (организацию, которая бы выдавала гарантии банкам-кредиторам по предоставляемым ими кредитам) к концу 2005 г. Таким образом, создаются предпосылки для частичного решения проблемы финансирования малого бизнеса.

В июне НББ снизил ежемесячный норматив отчислений коммерческих банков в гарантийный фонд защиты сбережений населения с 0.1% до 0.05%. Данная мера свидетельствует о низкой вероятности невыполнения своих обязательств банками по депозитам населения. Однако основная причина проводимой политики НББ связана, прежде всего, с необходимостью снизить реальную стоимость заемных средств для банков в целях создания дополнительных возможностей для снижения стоимости кредитов.

Экономические тенденции		2кв. 03	3кв. 03	4кв. 03	1кв. 04	2кв. 04	3кв. 04	4кв. 04	1 кв. 04	мар. 05	апр. 05	май 05
Рост реального ВВП	% г/г	4.7	7.2	8.8	9.3	11.0	11.6	11.6	9.6	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	5.1	6.0	6.8	9.3	10.3	10.8	11.0	9.6	9.6	9.5	8.9
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	6.3	6.5	7.1	13.0	14.4	15.7	15.6	11.6	11.6	11.2	10.6
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	-1.6	4.4	6.6	4.3	5.7	10.2	12.9	12.5	12.5	13.1	11.1
ИПЦ	% г/г к/п	29	28	25	22	18	15	14	12	12	11	11
ИЦППП	% г/г к/п	42	36	29	27	27	22	24	14	14	13	13
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	19.6	21.3	25.0	27.7	36.9	44.6	42.2	21.9	26.0	23.6	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	29.7	22.8	24.6	21.5	43.1	42.9	53.4	0.5	-1.1	3.0	--
Сальдо торговли товарами (данные НББ)	USD млн нар.	-410	-714	-1256	-58	-541	-931	-2066	529	529	480.7	--
Текущий счет	USD млн нар.	-19	-131	-424	164	-58	-186	-1043	761	761		--
Текущий счет	% ВВП нар.	-0.2	-1.0	-2.4	3.7	-0.6	-1.1	-4.6	13.5	13.5		--
Международные резервы	USD млн к/п	526	459	474	617	539	664	770	975	975	987	1134
Рублевая денежная база	% г/г к/п	61	65	72	84	44	44	39	23	23	25	23
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% годовых, к/п	41	33	31	29	24	19	18	19	18	16	--
Обменный курс (официальный)	BYR/USD с/п	2031	2082	2135	2156	2155	2161	2173	2164	2154	2153	2150
Обменный курс (официальный)	BYR/EUR с/п	2311	2342	2541	2695	2617	2640	2810	2840	2844	2788	2734

\* 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	0.0
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