

Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Регистрация кандидатов в президенты.
- Снижение удельного веса убыточных предприятий.
- Усиление госрегулирования в области ценообразования.
- Новый порядок импорта товаров из России.
- Дефицит консолидированного бюджета по итогам 2005 г.
- Снижение денежного предложения.
- Обсуждение внедрения стандартов Базель-2.

№3 (42)
Март
2006

Политика: регистрация кандидатов в президенты

В феврале четыре претендента были зарегистрированы кандидатами в президенты Республики Беларусь. Это нынешний президент, А. Лукашенко, депутат Палаты представителей и глава Либерально-демократической партии Беларуси С. Гайдукевич, и два независимых кандидата – бывший ректор Белгосуниверситета А. Козулин и кандидат от объединенной оппозиции, представитель НГО А. Милинкевич. Экономические программы независимых кандидатов предполагают значительные изменения в экономической политике, направленные, прежде всего, на улучшение инвестиционного климата и повышение конкурентоспособности экономики. Кроме того, в них сделан акцент на решении социальных и демографических проблем, в частности, проведении пенсионной реформы.

Реальный сектор: удельный вес убыточных предприятий снизился до 3.5%

В январе ВВП возрос на 10.2% г/г, промышленное производство – на 12.6% г/г (16.0% г/г в декабре 2005 г.). Снижение темпов роста в промышленности отчасти связано с изменением методологии расчета соответствующего индекса. Новая методология, которая начала использоваться с 2006 г., основана не на данных предприятий о росте объемов производства в сопоставимых ценах, а на динамике производства 558 важнейших товаров-представителей. Она позволяет получать более точные оценки роста промышленного производства, добавленной стоимости в промышленности и ВВП. По оценкам Министерства статистики и анализа при использовании прежней методологии темпы роста в промышленности завывались примерно на 2–3 процентных пункта по сравнению с новой методикой.

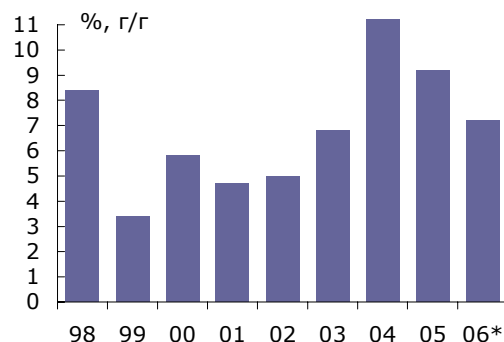
В 2005 г. был зарегистрирован рекордно низкий удельный вес убыточных предприятий – 3.5% от их общего числа. Это в 5.5 раз меньше чем в 2004 г. Только за декабрь 2005 г. этот показатель сократился в 4.5 раза. Это объясняется особенностями бухгалтерского учета: убыточным предприятиям, стоящим на учете в Министерстве статистики и анализа, было рекомендовано списать убытки за счет переоценки стоимости основных фондов в конце года. Данная операция не меняет финансового положения предприятий, поскольку списание убытков произошло за счет несуществующих средств, и в январе 2006 г. удельный вес убыточных предприятий вновь превысил 20%.

Структурные тенденции: усиление госрегулирования в области ценообразования

Госрегулирование. Подписан указ президента, ужесточающий регулирование цен. В соответствии с указом не допускается рост цен и тарифов темпами, превышающими рост доходов населения, без согласования такого повышения в органах государственного управления. Регулирование цен

Население: 9.8 млн чел.
Промышленность / ВВП: 27.4%
Сельское хозяйство / ВВП: 7.5%
Инвестиции / ВВП: 23.3%
Экспорт: Россия 35.8%, ЕС 44.1%
Импорт: Россия 60.5%, ЕС 21.4%

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
Веб-сайт <http://research.by/>

распространено и на платные медицинские услуги, оказываемые коммерческими организациями с иностранными инвестициями. За несоблюдение действующего законодательства в области регулирования цен, ужесточена ответственность юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. Таким образом, в условиях роста денежной массы с инфляцией в очередной раз пытаются бороться административными методами.

Внешняя торговля: новый порядок импорта товаров из России

В 2005 г. темпы роста объемов внешней торговли значительно снизились по сравнению с 2004 г. По предварительным данным в 2005 г. экспорт и импорт увеличились в стоимостном выражении на 16.0% и 1.3% г/г (в 2004 г. – на 38.2% и 42.7% соответственно). Темпы роста экспорта и импорта существенно снизились даже с учетом изменения принципа уплаты НДС с Россией (23.4 и 15.7% соответственно). При этом экспорт и импорт в реальном выражении сократились на 1.2 и 3.1% соответственно, а рост стоимостных объемов произошел вследствие повышения средних цен экспорта и импорта на 17.4 и 4.6% соответственно. Дефицит внешней торговли составил USD 721.5 млн, сократившись по сравнению с предыдущим годом на 70%.

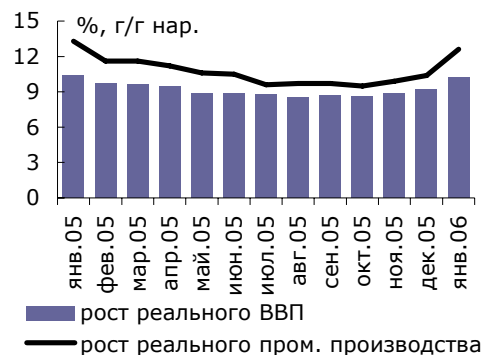
Учитывая открытость таможенных границ с Россией, Государственный таможенный комитет Беларуси принял постановление, требующее при импорте товаров из данной страны обязательное предоставление таможенным органам оригинала сертификата о происхождении. В случае отсутствия сертификата товары подлежат таможенному оформлению с уплатой необходимых платежей. Также определен новый порядок оформления товаров, поступающих из России и происходящих из третьих стран. Предполагается, что данные меры позволят сделать импорт более прозрачным и поставить барьеры на пути «серого импорта», на «засилье» которого жалуются белорусские промышленники.

Государственные финансы: дефицит консолидированного бюджета по итогам 2005 г.

Переход на взимание НДС по принципу страны назначения в торговле с Россией, улучшение финансового положения предприятий и рост внешнеторгового оборота позволили обеспечить доходы консолидированного бюджета по итогам 2005 г. в размере BYR 30.8 трлн, или 48.4% от ВВП, что на 4.1 процентного пункта больше по сравнению с 2004 г. По предварительным данным, исполнение консолидированного бюджета по доходам составило 103.7% от уточненного плана (в течение года бюджет пересматривался 16 раз). Расходы консолидированного бюджета составили BYR 31.2 трлн, или 48.9% от ВВП (44.1% от ВВП годом ранее). Расходная часть бюджета была исполнена на 96.9% от уточненного плана. При этом в декабре наблюдался существенный рост государственных расходов, обусловленный использованием средств на повышение заработной платы в бюджетной сфере и направлением около BYR 0.6 трлн на увеличение уставных фондов государственных банков.

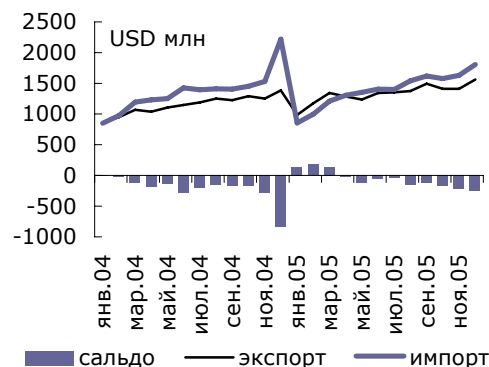
В результате в декабре дефицит консолидированного бюджета составил BYR 1.7 трлн, или 27.0% от ВВП. Декабрьский дефицит нивелировал профицит бюджета, сложившийся по итогам 11 месяцев. Как следствие, в 2005 г. консолидированный бюджет был исполнен с дефицитом в размере BYR 0.4 трлн, или 0.6% от ВВП (годом ранее – профицит в размере BYR 0.02 трлн, или 0.04% от ВВП). Основными источниками финансирования дефицита бюджета явились

ВВП и промышленное производство



Источник: Министерство статистики и анализа.

Динамика внешней торговли товарами



Источник: Министерство статистики и анализа.

Вклад в прирост промышленного производства

Отрасли промышленности:	январь 2005	
	прирост*	вклад в прирост**
Электроэнергетика	18.6	1.4
Топливная	2.6	0.7
Черная металлургия	18.3	0.8
Химическая и нефтехимическая	6.1	0.7
Машиностроение и металлообработка	13.4	2.6
Деревообработка	1.8	0.1
Строительных материалов	22.4	0.4
Легкая	5.5	0.2
Пищевая	10.2	1.3
Другие	48.5	4.4
Промышленность, всего	12.6	12.6

* темп прироста, % г/г; ** процентных пунктов.
Источник: собственные расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Изменение объемов внешней торговли в 2005 г.

	Экспорт		Импорт		Сальдо	
	USD, млрд	Темп роста*	USD, млрд	Темп роста*	USD, млрд	Темп роста*
Всего	16.0	116.0	16.7	101.3	-0.7	30.0
СНГ	7.1	96.5	11.1	93.6	-4.1	88.9
Россия	5.7	88.1	10.1	90.0	-4.4	92.5
вне СНГ	8.9	138.2	5.6	121.1	3.3	180.6

* темп роста, в % г/г
Источник: Министерство статистики и анализа

чистые поступления от продажи государственных ценных бумаг, накопленные депозиты правительства, а также внешние источники. Улучшение ситуации с внешним финансированием дефицита бюджета в декабре связано с получением российского государственного кредита в размере USD 146 млн (по ставке LIBOR + 0.75% годовых) и синдицированного кредита в размере USD 32 млн (по ставке LIBOR + 4.25% годовых), ведущими организаторами которого выступили Внешторгбанк, Райффайзен Центральный банк Остеррайх АГ и Приорбанк.

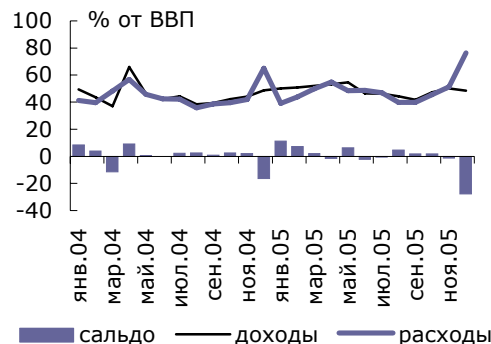
Монетарная политика: снижение денежного предложения

В январе денежная база сократилась на 18.0% м/м, а в годовом исчислении ее рост замедлился до 58.4% г/г (73.7% г/г в декабре). Основным фактором снижения денежной базы стало увеличение остатков средств на счетах правительства, которые выросли на 118.7% м/м (BYR 825.6 млрд). Значительная часть этого роста была обусловлена перечислением на правительственные счета валютных средств, полученных ранее в качестве межправительственных кредитов, что также стало основным фактором роста чистых иностранных активов ОДКР (в январе они выросли на 12.9%).

При такой динамике денежного предложения существенно сократился избыток ликвидности в банковской системе: избыточные резервы коммерческих банков сократились в январе на 58.8% м/м. Вместе с тем для большинства банков сохранялась ситуация избытка ликвидности, и на конец января избыточные резервы банков составляли 16.1% от всей денежной базы. Несмотря на такую ситуацию, большинство банков по-прежнему не столь активно кредитовали экономику. В январе темп роста требований банков к экономике стал опять снижаться, как в номинальном (на 0.2 процентного пункта до 33.1%), так и в реальном выражении. При этом банки существенно не меняли процентные ставки по кредитам и депозитам, сохраняя довольно высокое значение процентного спреда. Поэтому и на депозитном рынке существенных трансформаций не происходило. Население распределяло свои сбережения между рублевыми и валютными инструментами практически в прежней пропорции. В результате, срочные рублевые депозиты физических лиц выросли на 4.9% м/м, а валютные – на 2.9% м/м. В годовом исчислении темпы их роста составили 48.6 и 20.1% г/г соответственно, сократившись на 1.5 процентного пункта в обоих случаях. Основными элементами снижения денежной массы стали наличные деньги в обращении (они сократились на 2.9% м/м, хотя в годовом исчислении темпы их роста возросли на 4.5 процентного пункта до 55.0% г/г), а также переводные депозиты предприятий. В рублях они сократились на 17.6% м/м, а в валюте – на 5.8% м/м. Это было обусловлено сезонным снижением деловой активности и перетоком средств на счета правительства в виде налоговых платежей. В результате рублевая денежная масса сократилась на 2.8% м/м, а в годовом исчислении темпы ее роста выросли на 0.9 процентного пункта до 60.4% г/г. Широкая денежная масса сократилась на 2.2% м/м, а в годовом исчислении ее темп роста не изменился и составил 42.2% г/г.

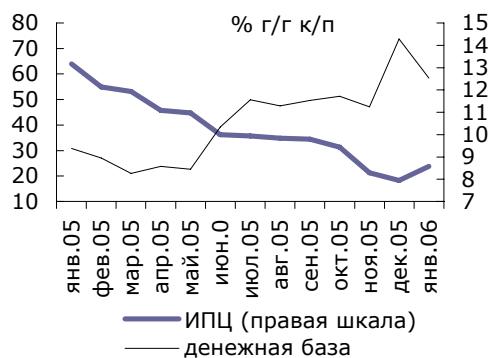
Смягчение монетарной политики во второй половине 2005 г., в частности, резкий рост денежного предложения в декабре, способствовало ускорению роста цен. В январе потребительские цены выросли на 1.3% м/м, а в годовом исчислении темп их роста увеличился на 0.6 процентного

Консолидированный бюджет*



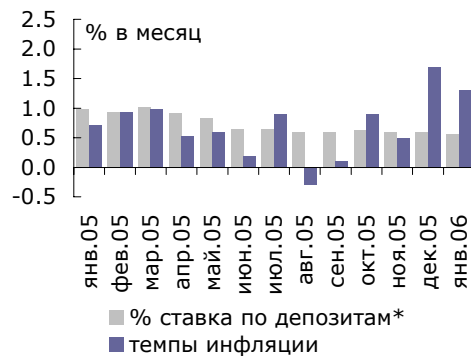
* в 2004 г. – без инновационных фондов.
Источник: расчеты по данным Министерства статистики и анализа.

Денежная база и ИПЦ



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

Инфляция и процентные ставки



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

пункта, составив 8.6% г/г. Курс доллара за февраль практически не изменился и на 28 февраля составил 2150 BYR/USD.

Банковский сектор: обсуждение внедрения стандартов Базель-2

В феврале НББ инициировал обсуждение между коммерческими банками перспектив внедрения стандартов Базельского Комитета в области достаточности капитала (Базель-2). Банкам было предложено подготовить и изложить свое видение возможностей внедрения данных стандартов на одном из заседаний Правления НББ в 2006 г. Поскольку страны ЕС переходят на данные стандарты в 2007 г., а Россия объявила о переходе на них с 2008 г., то внедрение стандартов Базель-2 существенно увеличит возможности интеграции белорусской банковской системы в мировую банковскую систему. Более того, внедрения современных стандартов оценки и учета рисков положительным образом скажется на текущем финансовом положении белорусских банков.