

## Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Россия предлагает ускорить процесс перехода Беларуси на российский рубль.
- Уровень безработицы вырос на 0.6 п.п.
- Беларусь продала свой пакет акций компании «Славнефть».
- Существенно возросло отрицательное сальдо торгового баланса.
- Бюджет на 2002 г. дважды пересматривался в декабре.
- Чистые иностранные активы НББ сократились до USD 192.5 млн.

№1 (4)  
Январь  
2003

### Политика: Россия предлагает ускорить процесс перехода Беларуси на российский рубль

Действия белорусских предпринимателей, направленные на улучшение условий ведения бизнеса, дали некоторые позитивные результаты. НББ временно (на 1 год) ослабил меры валютного контроля – при снятии валюты со счета предпринимателям теперь не требуется указывать цель ее использования.

Кроме того, упрощены некоторые процедуры регистрации и ликвидации частных предприятий. Согласно новой редакции Положения о государственной регистрации и ликвидации субъектов хозяйствования, разрешено осуществление любых видов деятельности, не предусмотренных уставом предприятия, при условии уведомления налоговых и регистрирующих органов. Частное унитарное предприятие теперь можно зарегистрировать в жилом помещении, если оно принадлежит учредителю. Однако необходимы дальнейшие шаги по внутренней либерализации – переходы на разрешительный принцип регистрации и принцип «одного окна».

Российское правительство предлагает ускорить введение российского рубля в Беларуси. Для этого Россия готова выплатить по USD 150 млн. в год (потери белорусского бюджета от взимания НДС по стране происхождения, т.е. России) за два года, предстоящие введению единой валюты. Чтобы белорусскому бюджету были компенсированы потери за 2002 г., Беларуси необходимо перейти на российский рубль уже в 2004 г. Также российская сторона предлагает Беларуси унифицировать таможенные пошлины и ликвидировать льготы белорусским предприятиям. Это является одним из условий предоставления очередного кредита в USD 40 млн. для оплаты текущего долга Беларуси за газ. Другими условиями является контроль над инфляцией (не более 3% в месяц) и бюджетным дефицитом (1.5% ВВП).

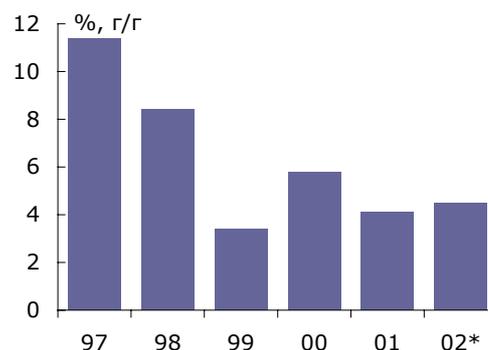
### Реальный сектор: уровень безработицы вырос на 0.6 п.п.

За январь-ноябрь реальный ВВП увеличился на 4.3% г/г. Рост реального промышленного производства по-прежнему был ниже темпов роста ВВП (на 0.4 п.п.). При этом продолжали увеличиваться запасы готовой продукции на складах промышленных предприятий. На 1 декабря 2002 г. они составили 71.9% среднемесячного объема производства.

В сельском хозяйстве темпы роста существенно замедлились. За 11 месяцев 2002 г. продукция сельского хозяйства возросла на 0.3%, что существенно ниже официального прогноза (3-4%).

Население: 9.9 млн. чел.  
Доля промышленности в ВВП: 27.7%  
Доля сельского хозяйства в ВВП 8.9%  
Доля инвестиций в ВВП 22.2%  
Экспорт: Россия 54.3%, ЕС 11.3%  
Импорт: Россия 63.2%, ЕС 15.0%

Динамика реального ВВП



Источник: Министерство статистики и анализа.  
\* оценка ИПМ.

Институт приватизации и менеджмента (ИПМ)  
220088 г. Минск ул. Захарова 76  
Тел./факс +375 (17) 236-11-47  
236-43-95  
Электронная почта [bmer@ipm.by](mailto:bmer@ipm.by)  
Интернет <http://ipm.by>

На 1 ноября 2002 г. доля убыточных предприятий составила 35.9%, что на 3 п.п. выше, чем на 1 ноября 2001 г. Продолжает обостряться проблема неплатежей. Увеличились объемы просроченной кредиторской задолженности, однако вследствие высоких темпов роста цен производителей промышленной продукции кредиторская задолженность в реальном выражении сократилась.

Политика повышения заработной платы в условиях ухудшения финансового положения белорусских предприятий привела к росту безработицы в 2002 г. Количество зарегистрированных безработных составило 130.3 тыс. человек. Уровень безработицы вырос с 2.4% в ноябре 2001 г. до 3% в ноябре 2002 г. Безработица в регионах существенно выше, чем в Минске (3.7% в Могилевской и 4% в Витебской области). Пособие по безработице в ноябре было начислено только 57 тыс. безработных. Средний размер пособия составил BYR 19 тыс. (22% от величины прожиточного минимума).

**Структурные тенденции: Беларусь продала свой пакет акций компании «Славнефть»**

Белорусская сторона продала за USD 207 млн. свой пакет акций нефтяной компании «Славнефть» (10.83%) ЗАО «Славнефтебанк» по заявке российской нефтяной компании «Сибнефть». Это помогло Министерству экономики выполнить бюджетное задание по доходам от приватизации (BYR 100 млрд.). На следующий год правительство запланировало бюджетные доходы от приватизации в размере BYR 450 млрд., а объем привлеченных иностранных инвестиций – до USD 1.5 млрд. Эти планы могут не осуществиться, если не будут проданы крупные пакеты акций нефтехимических предприятий. Однако сроки проведения инвестиционных конкурсов по продаже акций пяти предприятий нефтехимии до сих пор не установлены.

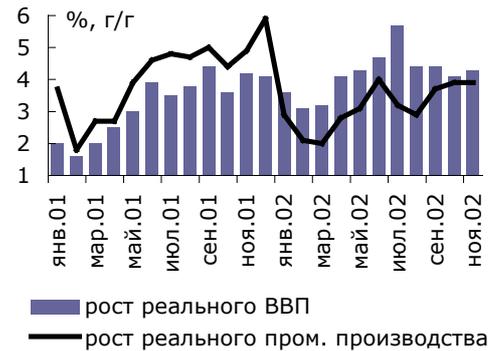
В Закон «Об именных приватизационных чеках» внесены изменения, в соответствии с которыми по окончании срока обращения чеков (30 июля 2003 г.) неиспользованные чеки аннулируются. Это вызвано отсутствием в бюджете средств для выплаты компенсации держателям чеков в размере BYR 670 млрд. К концу 2002 г. населением было использовано только 51.5% выданных чеков.

**Внешний сектор: увеличился дефицит торгового баланса**

За 10 месяцев экспорт товаров увеличился на 4.1%, импорт – на 6.5%. Отрицательное сальдо торгового баланса в январе-октябре составило USD 685.3 млн. и увеличилось по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 30%. Прирост дефицита торгового баланса на USD 176.1 млн. был обусловлен увеличением затрат на импорт сырой нефти из России и ростом с начала 2002 г. импорта сельскохозяйственной и готовой пищевой продукции. Расходы на импорт по этим позициям торгового баланса не были компенсированы приростом экспорта услуг и ростом экспорта товаров во втором полугодии.

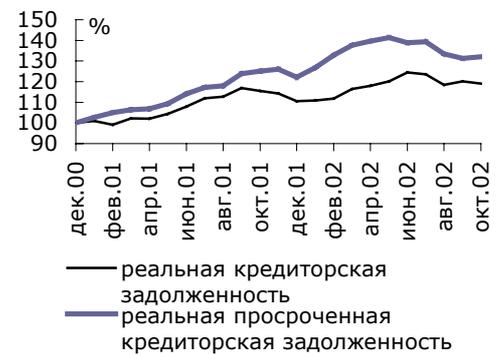
Чистый приток иностранного капитала в белорусскую экономику в результате обычных финансовых операций в январе-октябре сократился на 32.2%. Объем операций по чрезвычайному финансированию экономики также снизился более чем на 50%. В октябре статья «ошибки и пропуски» платежного баланса стала положительной и составила USD 13.4 млн. Это может свидетельствовать о незарегистрированном финансировании текущих операций.

**ВВП и промышленное производство**



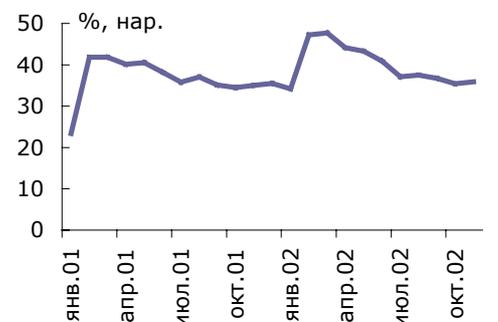
Источник: Министерство статистики и анализа.

**Реальная кредиторская и просроченная кредиторская задолженность**



Источник: Министерство статистики и анализа, расчеты ИПМ  
Примечание: индекс; декабрь 2000 = 100.

**Удельный вес убыточных предприятий**



Источник: Министерство статистики и анализа.  
Примечание: данные на начало периода.

**Безработица**



Источник: Министерство статистики и анализа.

**Государственные финансы: в декабре дважды пересматривался бюджет на 2002 г.**

За январь-ноябрь 2002 г. в консолидированный бюджет поступило BYR 7337 млрд. (с учетом целевых бюджетных фондов). Основными источниками доходов консолидированного бюджета оставались НДС, акцизы, доходы от внешней торговли и внешнеэкономических операций и подоходный налог. Расходы консолидированного бюджета в январе-ноябре составили BYR 7584 млрд. (с учетом целевых бюджетных фондов). Основными направлениями финансирования расходов бюджета были расходы на выплату заработной платы (с начислениями на заработную плату) и трансферты населению. За 11 месяцев дефицит бюджета составил BYR 212 млрд. Он был профинансирован за счет средств, полученных от продажи государственных ценных бумаг за минусом погашения (BYR 168 млрд.) и кредиты Национального банка в сумме BYR 160 млрд. Внешнее финансирование оставалось проблемным – за январь-ноябрь чистые выплаты по внешним долгам превысили чистые поступления на BYR 104 млрд.

Закон о бюджете на 2002 г. оказался недостаточно хорошо проработанным. В декабре показатели республиканского бюджета уточнялись дважды – 16 и 30 декабря. При этом в первом случае доходы и расходы бюджета были увеличены, во втором – снижены. Дефицит бюджета должен был возрасти в соответствии с обоими указами. Кроме того, исполнение целого ряда статей бюджета в 2002 г. существенно отклонялось от плана.

**Монетарная политика: дальнейшее сокращение официальных резервов**

В ноябре произошло существенное ухудшение основных денежно-кредитных показателей. Рублевая денежная масса в обращении увеличилась на 5.2%, а с начала года ее прирост составил 52.3% (3.9% в среднем за месяц). Индекс потребительских цен возрос на 3.2%, а за январь-ноябрь – на 30.6%. В ноябре рублевая денежная база выросла на 6.3%. Наряду с ожидаемым сохранением высоких темпов денежной эмиссии в декабре это может привести к повышению темпов инфляции в декабре и начале 2003 г.

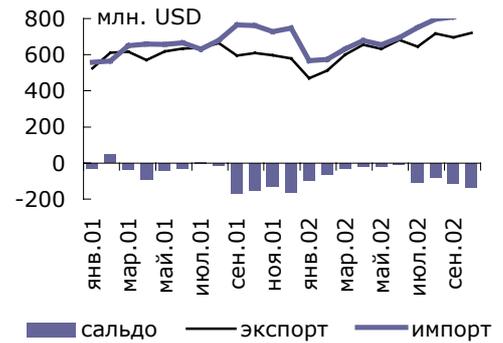
Несмотря на рост темпов инфляции в ноябре, НББ снизил номинальную ставку рефинансирования с 39% до 38% годовых, что привело к ее уменьшению в реальном выражении по сравнению с предыдущим месяцем с 1.6% до нуля. Доходность новых срочных рублевых депозитов населения составила в ноябре 38.8% годовых, что привело к утрате их привлекательности в качестве инструмента сбережений. В ноябре впервые в текущем году наблюдался отток средств населения с рублевых вкладов, общий объем которых сократился на 0.5%.

За ноябрь-декабрь 2002 г. белорусский рубль потерял 1.8% своей стоимости по отношению к доллару США (с начала года –17.7%) и на 31 декабря составил BYR 1920 за доллар. Для удержания обменного курса в рамках, предусмотренных Основными направлениями денежно-кредитной политики на 2002 г., НББ осуществлял валютные интервенции, что привело к сокращению чистых иностранных активов в СКВ с USD 231.6 млн. по состоянию на начало года до USD 192.5 млн. на 01.12.2002.

**Банковский сектор: низкая привлекательность белорусских банков для иностранных инвесторов**

В январе-ноябре уставный капитал банков увеличился на 90.2%, собственный капитал – на 50% и ресурсная база –

**Внешняя торговля товарами**



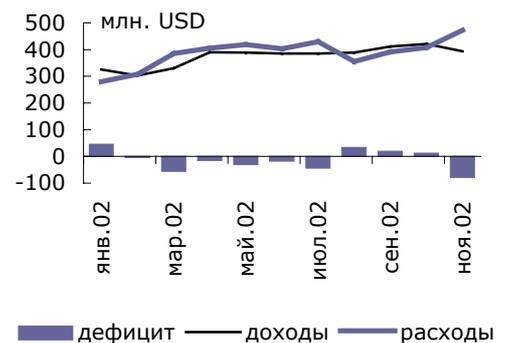
Источник: Национальный банк.

**Финансирование платежного баланса в 2002**

Статьи	янв-июл	3 кв.	окт
Текущий счет	88.6	-127.2	-88.9
Капитальный счет	-6.3	29.7	48.9
Чрезвычайное финансирование	33.5	16.4	-8.1
Ошибки и пропуски	-115.8	81.1	48.1

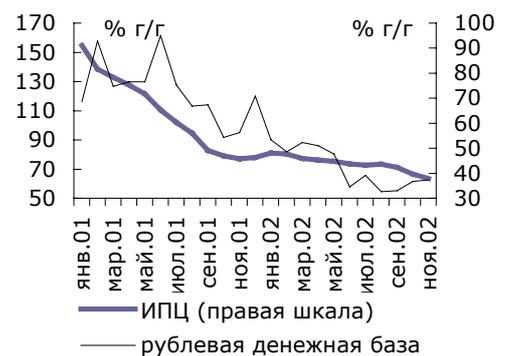
Источник: Национальный банк.

**Консолидированный бюджет**



Источник: Министерство финансов, расчеты ИПМ.

**Рублевая денежная база и ИПЦ**



Источники: Национальный банк, Министерство статистики и анализа, расчеты ИПМ.

**Ставка рефинансирования НББ**

	Ставка рефинансирования, % годовых	
	Номинальная	Реальная
1 кв.	62.0	0.1
2 кв.	52.9	18.3
3 кв.	43.2	24.6
окт	39.7	14.1
ноя	38.7	-5.0
дек	38.0	-15.8

Источник: Национальный банк, расчеты ИПМ.

на 44.5%. Прирост ресурсной базы банков был достигнут в основном за счет средств резидентов. Доля средств нерезидентов составила лишь 5.9%, что свидетельствует о низкой привлекательности банковской системы для иностранных инвесторов. Это может быть связано с тем, что деятельность банковской системы регулируется государством при помощи директивных методов. В частности, банки вынуждены кредитовать финансово несостоятельные предприятия и отрасли реального сектора экономики.

В текущем году в Беларуси зарегистрировано четыре новых банка, в том числе три иностранных. В судебном порядке был признан банкротом ОАО «Белорусский Биржевой Банк». По состоянию на 1 декабря в стране работало 28 коммерческих банков.

Экономические тенденции		1кв. 01	2кв. 01	3кв. 01	4кв. 01	1кв. 02	2кв. 02	3кв. 02	авг.	сен.	окт.	ноя.
Рост реального ВВП	% г/г	2.0	5.2	1.6	7.0	3.7	5.5	4.0	--	--	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	2.0	3.9	4.4	4.1	3.7	4.7	4.4	4.4	4.4	4.1	4.3
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	2.7	4.1	4.6	5.9	2.0	4.0	3.7	2.9	3.7	3.9	3.9
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	3.7	8.1	3.5	1.8	1.8	4.3	3.2	5.3	3.2	0.1	0.3
ИПЦ	% г/г к/п	78	65	49	46	46	44	42	44	42	40	38
ИЦППП	% г/г к/п	118	79	47	41	39	38	44	46	44	42	46
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	21.3	17.1	4.3	-2.7	-9.2	8.2	12.9	7.8	16.8	18.2	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	6.9	6.3	3.1	10.0	1.3	2.2	13.7	17.3	5.9	13.0	--
Сальдо торговли товарами	USD млн. нар.	-5	-158	-340	-780	-189	-56	-546	-466	-546	-685	--
Текущий счет	USD млн. нар.	95	48	32	-270	-21	88	-39	20	-39	-128	--
Текущий счет	% ВВП	3.6	-1.6	-0.5	-9.3	-0.7	3.3	-3.0	1.1	-3.8	-6.9	--
Международные резервы	USD млн. к/п	357	399	304	347	314	357	301	303	301	309	--
Денежная база	% г/г к/п	127	161	114	120	88	58	55	55	55	62	--
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% п.г., к/п	79	75	67	65	71	67	55	56	53	54	50
Обменный курс (официальный)	USD с/п	1229	1343	1433	1525	1652	1753	1837	1840	1857	1874	1892
Обменный курс (официальный)	EUR с/п	1136	1175	1276	1367	1448	1613	1808	1798	1822	1839	1888

Источники: Министерство статистики и анализа, Министерство финансов, НББ, расчеты ИПМ.

\* Темпы роста долларовых показателей.

\*\* Номинальная ставка по новым кредитам (источник: НББ).

Основные экономические показатели		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Номинальный ВВП*	BUR млрд.	0.121	0.192	0.367	0.702	3.026	9.134	16.913
Номинальный ВВП	USD млрд.	10.6	14.3	12.7	9.3	6.3	8.9	12.0
Рост реального ВВП	% г/г	-10.4	2.8	11.4	8.4	3.4	5.8	4.1
Промышленное производство	% г/г	-11.7	3.5	18.8	12.4	10.3	7.8	5.9
Сельскохозяйственное производство	% г/г	--	2.4	-4.9	-0.7	-8.3	9.3	1.8
ИПЦ	% г/г с/п	709	53	64	73	294	169	61
ИПЦ	% г/г к/п	244	39	63	182	251	108	46
ИЦППП	% г/г с/п	462	34	88	72	355	186	72
ИЦППП	% г/г к/п	118	29	90	197	245	166	41
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	--	27.1	17.0	-9.6	-9.7	19.6	8.2
Импорт (т/у, USD)	% г/г	--	26.5	19.5	-6.6	-18.0	21.5	7.1
Текущий счет	USD млн.	--	-516	-859	-1017	-194	-323	-270
Текущий счет	% ВВП	--	-3.6	-6.8	-10.9	-3.1	-3.6	-2.3
ПИИ (чистые)	USD млн.	--	105	350	201	443	119	108
Международные резервы	USD млн.	--	469	394	339	305	357	347
Сальдо госбюджета**	% ВВП	-2.7	-3.4	-5.8	-5.0	-2.9	-0.6	-1.3
Внутренний долг	% ВВП к/п	2.5	3.9	4.3	4.9	5.7	4.5	4.5
Внешний долг	% ВВП к/п	--	17	20	51	42	24	20
Денежная база	% г/г к/п	350	78	96	102	204	52	225
Обменный курс (НББ)*	USD с/п	12	17	34	151	572	1035	1394
Обменный курс (НББ)*	USD к/п	12	27	42	430	925	1213	1580
Спрэд***	USD с/п	0.0	25.1	31.1	224.0	128.2	44.4	0.8
Спрэд***	USD к/п	0.0	71.0	35.5	301.9	189.1	2.8	0.2
Обменный курс (НББ)*	EUR с/п	--	--	--	--	270	651	1239
Обменный курс (НББ)*	EUR к/п	--	--	--	--	323	1097	1392

Источники: Министерство статистики и анализа, Министерство финансов, НББ, расчеты ИПМ.

\* 1 января 2000 г. произошла деноминация белорусского рубля (1:1000). Все данные представлены в «новых» белорусских рублях.

\*\* Дефицит госбюджета за 1996-1998 – с учетом квазибюджетного финансирования через коммерческие банки. Знак «минус» означает дефицит бюджета.

\*\*\* спрэд между курсом черного рынка и официальным курсом (НББ).

#### Условные обозначения:

г/г	изменение год к году	нар.	Нарастающим итогом
к/п	конец периода	НББ	Национальный банк Республики Беларусь
кг	килограмм	п.п.	процентные пункты
м/м	изменение за месяц	с/п	среднее за период
млн.	миллион	ср.	среднее
млрд.	миллиард	т/у	товары и услуги

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