

## Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Состоялась республиканская забастовка предпринимателей.
- Растут запасы готовой продукции промышленных предприятий.
- А. Лукашенко призвал не торопиться с продажей нефтехимических предприятий.
- Цены на нефть и нефтепродукты определяют состояние торгового баланса.
- Доходность по рублевым депозитам увеличилась.
- Банки выдавали кредиты на погашение задолженности предприятий по зарплате.

№4 (7)  
Апрель  
2003

### Политика: республиканская забастовка предпринимателей

27 марта А. Лукашенко выступил с докладом на семинаре для руководящих работников государственных органов управления по вопросам совершенствования идеологической работы. В докладе отмечалось, что Беларусь должна иметь «прочный идеологический фундамент». По мнению президента, идеологическая работа является более сложной задачей, чем развитие экономики. В своем докладе А. Лукашенко также отметил особую, по его мнению, роль Беларуси в нынешних условиях. Он подчеркнул, что Беларусь – это «не чья-то провинция, не восточная окраина Европы или западная окраина России». По его словам Россия утратила роль «духовного и культурного оплота восточноевропейской цивилизации», поскольку «политические элиты России, подталкиваемые или подпитываемые сырьевыми олигархами, ориентируют страну на неолиберальные ценности: ярко выраженный индивидуализм, бездуховность, готовность жить в постоянной гонке за наживой». А. Лукашенко отметил, что в настоящее время «духовным лидером восточноевропейской цивилизации» является Беларусь, которая для «множества людей в России, Украине и других странах» служит «примером последовательной и самостоятельной политики».

12 марта в Беларуси прошла однодневная забастовка предпринимателей, в которой по всей стране участвовало до 60 тыс. предпринимателей. Основным требованием предпринимателей была отмена президентских декретов №3 и №4, которые ограничивают число наемных работников для индивидуальных предпринимателей тремя лицами.

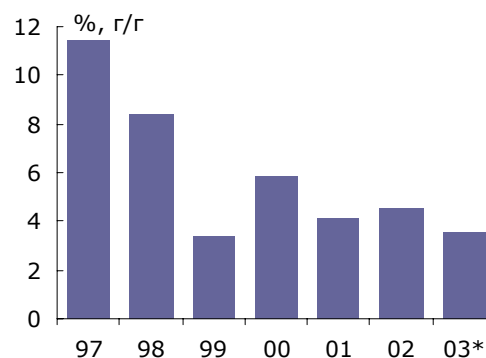
### Реальный сектор: растут запасы готовой продукции на складах промышленных предприятий

В январе-феврале темпы прироста реального ВВП составили 5% г/г нар. Промышленное производство в реальном выражении в январе-феврале увеличилось на 6% г/г нар. В то же время в феврале запасов готовой продукции промышленных предприятий возросли с 66.1% на 1.02.2003 до 70.1% на 01.03.2003. Это свидетельствует о том, что большинство белорусских предприятий по-прежнему не ориентированы на рынок.

Рост цен на нефть способствовал увеличению объемов производства в химической и нефтехимической промышленности. Введение протекционистских мер по ограничению импорта продовольственных товаров содействовало подъему в пищевой промышленности, а потребительский спрос населения в январе-феврале удовлетворялся преимущественно отечественными продовольственными товарами.

Население: 9.9 млн. чел.  
Доля промышленности в ВВП: 26%  
Доля сельского хозяйства в ВВП 9%  
Доля инвестиций в ВВП 16.6%  
Экспорт: Россия 49.7%, ЕС 16.8%  
Импорт: Россия 64.6%, ЕС 16.9%

Динамика реального ВВП



Источник: Министерство статистики и анализа.  
\* прогноз 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>

Продолжает расти количество убыточных предприятий. В январе их было 5635. Удельный вес убыточных предприятий в январе достиг 48.6%. По сравнению с январем 2002 г. он вырос на 2.7 п.п. В то же время рентабельность предприятий увеличивалась. В январе она составила 7.9%, что на 2.8 п.п. выше, чем в соответствующем периоде 2002 г.

**Структурные тенденции: А. Лукашенко призвал не торопиться с продажей нефтехимических предприятий**

Во время лекции в БГУ А. Лукашенко сообщил, что правительство Беларуси оценило производственное объединение «Нафтан» в USD 1.2 млрд. По его словам за такую цену покупать предприятие никто не хочет, однако А. Лукашенко призвал не торопиться с продажей нефтехимических предприятий.

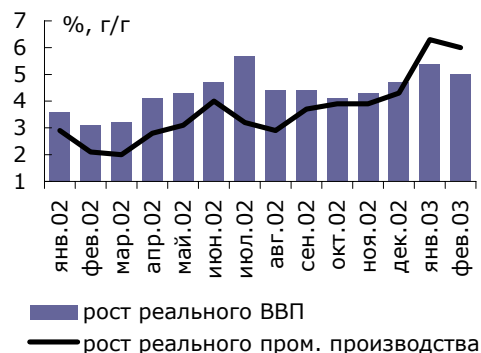
4 марта состоялся президиум Совета министров, где было отмечено, что практически ни одно министерство, за исключением Министерства образования и концерна «Белбиофарм», не смогло соблюсти нормативы по расчетам за энергоресурсы в денежной форме (90-95%). В феврале Беларусь полностью расплатилась за электроэнергию и природный газ, поставленный компанией «Итера», однако осталась должна «Газпрому» USD 6.9 млн. за поставки природного газа. Правительство разрабатывает жесткий график погашения задолженности в течение 2003 г., хотя его успешная реализация вызывает сомнения, поскольку наибольшую задолженность имеют предприятия наиболее убыточных отраслей.

В 2002 г. российская пивоваренная компания «Балтика» требовала от белорусского пивоваренного завода «Криница» вернуть долг в размере USD 10.5 млн., однако, столкнувшись с отказом, инициировала процедуру банкротства завода. 6 марта 2003 г. хозяйственный суд г. Минска отказал «Балтике» в иске о банкротстве «Криницы». Другой потенциальный инвестор, российская пивоваренная компания «Очаково», временно приостановила инвестиционный проект в Бресте после ознакомления с правительственным вариантом реформирования отрасли, в соответствии с которым акции белорусских пивоваренных заводов, принадлежащие государству, передаются в доверительное управление «Приорбанка».

**Внешний сектор: цены на нефть и нефтепродукты определяют состояние торгового баланса**

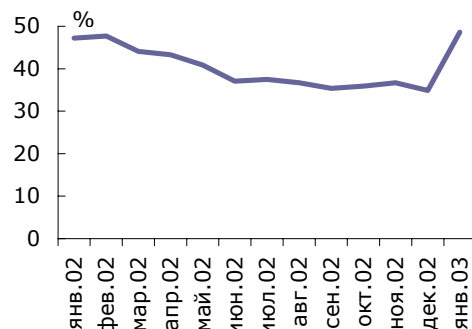
По предварительным данным, за январь экспорт товаров увеличился на 42.9% г/г, а импорт вырос на 31% г/г. Дефицит торгового баланса в январе уменьшился по сравнению с январем 2002 г. в 2.6 раза составил USD 24.2 млн. Столь высокие темпы роста белорусского экспорта и импорта связаны с удорожанием сырой нефти и готовых нефтепродуктов в январе 2003 г. по сравнению с началом 2002 г. Более 60% прироста экспорта (USD 128.3 млн.) произошло за счет прироста экспорта нефтепродуктов. При этом экспорт нефтепродуктов в натуральном выражении увеличился на 27.2%, а их экспортные цены выросли на 46.6%. Влияние цен на импорт сырой нефти было еще более существенным. Цены на нефть выросли более чем в 1.8 раза, а физический объем импорта нефти увеличился на 13%. За счет повышения затрат на сырую нефть произошло более 70% всего прироста импорта товаров в январе и рост отрицательного сальдо в торговле с Россией более чем 2.6 раза. Дефицит в торговле с Россией составил USD 244.7 млн. при росте российского импорта на

**ВВП и промышленное производство**



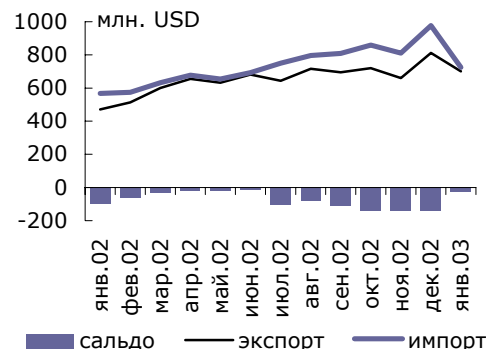
Источник: Министерство статистики и анализа.

**Удельный вес убыточных предприятий**



Источник: Министерство статистики и анализа.

**Внешняя торговля товарами**



Источник: Национальный банк.

**Структура внешней торговли в январе**

	USD млн.		%	
	2002	2003	2002	2003
<b>Торговый баланс</b>				
Всего	-63.1	-24.2	-100.0	-100.0
Нефть и нефтепродукты	1.9	-13.0	3.0	-53.7
Остальные товары	-65.0	-11.2	-103.0	-46.3
<b>Экспорт товаров</b>				
Всего	490.3	700.8	100.0	100.0
Нефть и нефтепродукты	67.4	194.1	13.7	27.7
Остальные товары	422.9	506.7	86.3	72.3
<b>Импорт товаров</b>				
Всего	553.4	725.0	100.0	100.0
Нефть и нефтепродукты	65.5	207.1	11.8	28.6
Остальные товары	487.9	517.9	88.2	71.4

Источник: Национальный банк.

46.8% и увеличении экспорта белорусских товаров в Россию на 10.4%.

В январе произошел отток капитала из экономики в размере USD 90 млн., который почти полностью пришелся на операции текущего кредитования экспортно-импортных операций. Задолженность за белорусский экспорт увеличилась на USD 70 млн., а задолженность перед иностранными поставщиками снизилась на USD 15 млн. Отток финансовых ресурсов в размере более USD 70 млн. вызван также осуществлением выплат по привлеченному ранее ссудному капиталу.

**Государственные финансы: рост профицита бюджета**

В январе-феврале доходы консолидированного бюджета составили около BYR 1530 млрд. (34% ВВП). При этом 60% поступлений обеспечено за счет налога на добавленную стоимость, акцизов, доходов от внешней торговли и внешнеэкономических операций и подоходного налога, в том числе только за счет налога на добавленную стоимость – 26%.

Расходы консолидированного бюджета за этот период составили около BYR 1400 млрд. или 31% ВВП. Приоритетные направления государственных расходов в этот период – выплата зарплаты работникам бюджетной сферы и различных социальных трансфертов населению. По отраслевой классификации существенная часть расходов приходилась на социальную сферу (46%), национальную безопасность (10%), жилищно-коммунальное хозяйство (8%), финансирование предприятий реального сектора (5%).

В январе-феврале доходы превышали расходы на BYR 130 млрд. (3% ВВП). Профицит бюджета можно частично объяснить необходимостью погашения внешних и внутренних долгов правительства за счет доходов бюджета в ущерб финансированию расходов.

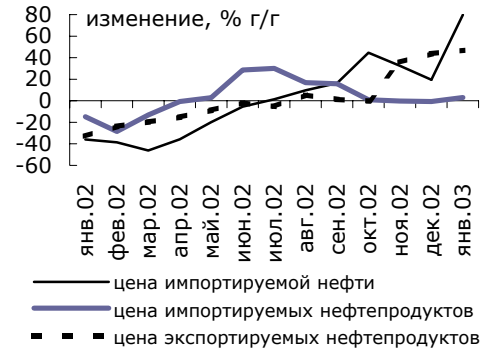
**Монетарная политика: рост доходности по рублевым депозитам**

За февраль рублевая денежная масса в обращении увеличилась на 6.3% м/м, а темпы инфляции в феврале снизились до 1.9% м/м. Срочные рублевые депозиты выросли в феврале на 10.8% (с начала года они увеличились на 22.4%). В структуре рублевой денежной массы удельный вес срочных рублевых депозитов вырос в феврале на 1.3% и достиг 31.5%.

Основным фактором увеличения денежного предложения является кредитование НББ и коммерческими банками республиканского бюджета. Эмиссионные беспроцентные кредиты НББ в размере BYR 21.6 млрд. были направлены в январе-феврале в соответствии с «Законом о бюджете на 2003 г.» на финансирование государственных программ по жилищному строительству. Финансирование со стороны банков за счет покупки государственных рублевых и валютных облигаций составило с начала года BYR 36.8 млрд. при предусмотренном на год объеме BYR 100 млрд.

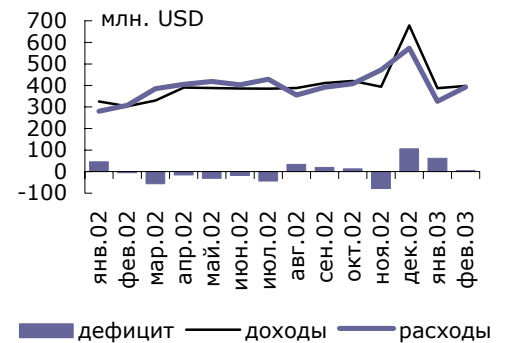
В феврале НББ сохранил номинальную ставку рефинансирования на уровне 38% годовых. В результате снижения темпов инфляции ее величина в реальном выражении вновь стала положительной (1.2% в месяц). Номинальная доходность по вновь привлеченным срочным рублевым депозитам физических лиц снизилась с 39.4% до 38.9% годовых, но в реальном выражении выросла и составила 1.3% в месяц. Реальная доходность новых срочных депозитов в СКВ была меньше доходности рублевых сбережений и составляла -0.21%. Средняя процентная ставка по

**Цены на нефть и нефтепродукты**



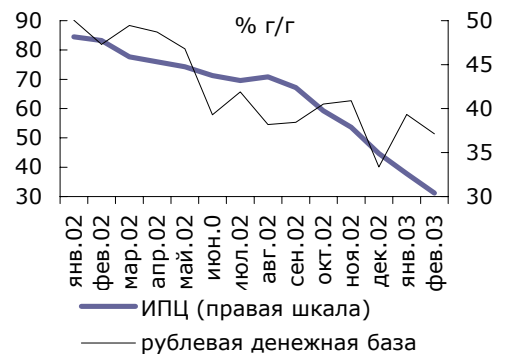
Источник: Национальный банк, расчеты ИПМ.

**Консолидированный бюджет**



Источник: Министерство финансов, расчеты ИПМ.

**Рублевая денежная база и ИПЦ**



Источники: Национальный банк, расчеты ИПМ.

**Инфляция и ставка рефинансирования**



Источники: Национальный банк.

новым рублевым кредитам реальному сектору экономики также снизилась с 48.1% до 46.9%.

За март белорусский рубль потерял 1.2% своей стоимости по отношению к доллару США и на 1 апреля составил BYR 1996 за доллар. Чистые иностранные активы органов денежно-кредитного регулирования уменьшились за февраль на USD 17.1 млн. и составили USD 322.6 млн. (это примерно эквивалентно двум неделям импорта).

**Банковский сектор: банки выдавали кредиты на погашение задолженности по зарплате**

За январь-февраль уставные фонды банков увеличились на BYR 120.7 млрд. рублей (на 14.8%), из которых BYR 117.4 млрд. пришлось на Беларусбанк и Белагропромбанк. Это увеличение произошло за счет трансформации их задолженности перед НББ и правительством их уставные фонды. Эти и другие банки, уполномоченные обслуживать государственные программы, несут основное бремя по кредитованию финансово несостоятельных государственных предприятий в соответствии с директивами исполнительных органов власти за счет собственных ресурсов. Основная доля этих кредитов в январе-феврале была направлена на погашение задолженности предприятий по заработной плате.

Экономические тенденции		1кв. 01	2кв. 01	3кв. 01	4кв. 01	1кв. 02	2кв. 02	3кв. 02	4кв. 02	дек. 02	январ. 03	февр. 03
Рост реального ВВП	% г/г	2.0	5.2	1.6	7.0	3.7	5.5	4.0	6.2	--	5.4	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	2.0	3.9	4.4	4.1	3.7	4.7	4.4	4.7	4.3	5.4	5.0
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	2.7	4.1	4.6	5.9	2.0	5.6	3.7	4.3	4.3	6.3	6.0
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	3.7	8.1	3.5	1.8	1.8	4.3	3.2	1.5	1.5	0.5	0.8
ИПЦ	% г/г к/п	78	65	49	46	46	44	42	35	35	33	30
ИЦППП	% г/г к/п	118	79	47	41	39	38	44	42	42	42	44
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	21.3	17.1	4.3	-2.7	-7.0	8.4	10.2	24.1	40.0	42.9	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	6.9	6.3	3.1	10.0	-0.2	2.9	12.9	19.4	30.9	31.0	--
Сальдо торговли товарами	USD млн. нар.	-5	-158	-340	-780	-137	-196	-451	-916	-165	-24	--
Текущий счет	USD млн. нар.	95	48	32	-270	31	106	-48	-352	-112	32	--
Текущий счет	% ВВП	3.6	1.7	0.4	-2.2	1.0	2.1	-3.8	-7.6	-9.5	2.8	--
Международные резервы	USD млн. к/п	357	399	304	347	275	257	251	457	457	380	--
Денежная база	% г/г к/п	127	161	114	120	88	58	55	40	40	58	51
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% п.г., к/п	79	75	67	65	71	67	55	51	48	49	47
Обменный курс (официальный)	USD с/п	1229	1343	1433	1525	1652	1753	1837	1893	1913	1935	1960
Обменный курс (официальный)	EUR с/п	1136	1175	1276	1367	1448	1613	1808	1891	1946	2059	2112

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

\* Темпы роста долларовых показателей.

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

Основные экономические показатели		1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Номинальный ВВП*	BUR млрд.	0.192	0.367	0.702	3.026	9.134	17.173	25.518
Номинальный ВВП	USD млрд.	14.3	12.7	9.3	6.3	8.9	12.1	14.3
Рост реального ВВП	% г/г	2.8	11.4	8.4	3.4	5.8	4.1	4.7
Промышленное производство	% г/г	3.5	18.8	12.4	10.3	7.8	5.9	4.3
Сельскохозяйственное производство	% г/г	2.4	-4.9	-0.7	-8.3	9.3	1.8	1.5
ИПЦ	% г/г с/п	53	64	73	294	169	61	43
ИПЦ	% г/г к/п	39	63	182	251	108	46	35
ИЦППП	% г/г с/п	34	88	72	355	186	72	41
ИЦППП	% г/г к/п	29	90	197	245	166	41	42
Экспорт (т/у, USD)	% г/г	27.1	17.0	-9.6	-9.7	19.6	8.2	9.0
Импорт (т/у, USD)	% г/г	26.5	19.5	-6.6	-18.0	21.5	7.1	9.4
Текущий счет	USD млн.	-516	-859	-1017	-194	-323	-445	-352
Текущий счет	% ВВП	-3.6	-6.8	-10.9	-3.1	-3.6	-3.7	-2.5
ПИИ (чистые)	USD млн.	105	350	201	443	119	108	434
Международные резервы	USD млн.	469	394	339	305	357	347	457
Сальдо госбюджета**	% ВВП	-3.4	-5.8	-5.0	-2.9	-0.6	-1.3	-0.6
Внутренний долг	% ВВП к/п	3.9	4.3	4.9	5.7	4.5	4.5	4.6
Внешний долг	% ВВП к/п	17	20	51	42	24	20	20
Денежная база	% г/г к/п	78	96	102	204	52	225	32
Обменный курс (НББ)*	USD с/п	17	34	151	572	1035	1394	1784
Обменный курс (НББ)*	USD к/п	27	42	430	925	1213	1580	1920
Спрэд***	USD с/п	25.1	31.1	224.0	128.2	44.4	0.8	0.0
Спрэд***	USD к/п	71.0	35.5	301.9	189.1	2.8	0.2	0.0
Обменный курс (НББ)*	EUR с/п	--	--	--	270	651	1239	1690
Обменный курс (НББ)*	EUR к/п	--	--	--	323	1097	1392	1989

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