

## Ежемесячный обзор экономики Беларуси

- Белорусская сторона выступает за равноправие центральных банков в рамках валютного союза Беларуси и России.
- Более половины белорусских предприятий являются убыточными.
- Рост дефицита торговли с Россией и профицита в торговле с остальным миром.
- Сокращение расходов консолидированного бюджета для погашения долгов правительства.
- Покупка коммерческими банками государственных ценных бумаг превысила годовой план.
- Применение санкций к коммерческим банкам за несоблюдение норматива размера собственных средств.

№5 (8)  
Май  
2003

### Политика: белорусская сторона выступает за равноправие центральных банков в рамках валютного союза Беларуси и России

В своем выступлении перед парламентом 16 апреля А. Лукашенко, касаясь проблем белорусско-российской интеграции, заявил, что поглощение Беларуси Россией исключается. Он также отметил, что переход Беларуси на российский рубль должен завершить процесс интеграции. По мнению А. Лукашенко единственно приемлемым для Беларуси вариантом валютного союза является равный статус центральных банков обеих стран при проведении монетарной политики с делегированием полномочий Межбанковскому валютному союзу. Это означает, что белорусская сторона хочет оказывать влияние на денежную эмиссию в рамках валютного союза.

По поводу приватизации А. Лукашенко отметил, что контрольные пакеты акций приватизируемых предприятий на первом этапе будут сохраняться в собственности государства. При этом обязательным условием является сохранение социальной сферы предприятий. Вероятно, при таком подходе процесс приватизации в Беларуси будет существенно затруднен.

23 апреля А. Лукашенко на селекторном совещании с руководителями исполнительной власти заявил, что убыточные сельскохозяйственные предприятия больше не будут получать от государства льготных кредитов, дотаций и дешевого топлива. По данным официальной статистики, на 1.03.2003 две трети сельскохозяйственных предприятий были убыточными.

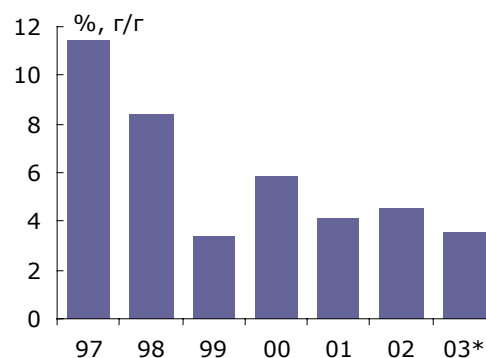
### Реальный сектор: более половины белорусских предприятий являются убыточными

В январе-марте темпы роста реального ВВП составили 5.6% г/г. Темп прироста реального промышленного производства превысил темп прироста реального ВВП и составил 6.7% г/г. В первом квартале 2003 г. существенно выросли объемы производства потребительских товаров и грузооборот.

В январе-феврале произошло сокращение доли бартерных операций на 4.8 п.п. по сравнению с январем-февралем 2002 г. Рентабельность в январе-феврале несколько возросла и составила 7.3%. В тоже время запасы готовой продукции на складах промышленных предприятий увеличились с начала года на 4.7 п.п. и на 1.04.2003 составили 73% среднемесячного объема производства.

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>

В январе-феврале более половины белорусских предприятий были убыточными. По сравнению с аналогичным периодом 2002 г. их удельный вес увеличился на 4.2 п.п.

**Структурные тенденции: «Белтрансгаз»  
бюджет продан только за денежные средства**

3 апреля правительство обнародовало условия проведения инвестиционных конкурсов по продаже пакетов акций четырех нефтехимических предприятий: «Нафтана» (USD 476 млн.) и «Полимира» (USD 311 млн.), а также «Азота» (USD 293 млн.) и гродненского «Химволокна» (USD 71 млн.). При этом на конкурсы выставляется только 43% акций, т.е. предполагается, что контроль над предприятиями останется у государства. Кроме того, инвесторы должны будут не только осуществить инвестиции в развитие производства, но и сохранить численность занятых и социальную инфраструктуру предприятий. Покупка предприятий за заемные средства не допускается.

18 апреля А. Лукашенко подписал указ, в соответствии с которым акции первой эмиссии создаваемого ОАО «Белтрансгаз» (первоначально оцененного в 570 млн. долл.) будут реализовываться только за денежные средства. Российская сторона хотела получить часть акций в обмен на погашение задолженности Беларуси перед Газпромом, которая на 1 апреля составляла USD 195 млн.

**Внешний сектор: рост дефицита торговли с Россией  
и профицита в торговле с остальным миром**

По предварительным данным, за январь-февраль экспорт товаров увеличился на 41.7%, импорт – на 37.6%. Дефицит торгового баланса за январь-февраль составило USD 129.6 млн. и вырос по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 4.2%. По-прежнему высокие темпы белорусского экспорта и импорта связаны с удорожанием сырой нефти и готовых нефтепродуктов по сравнению с началом 2002 г. Удорожание сырой нефти привело к росту импорта из России на 58.8%. В результате дефицит в торговле с Россией увеличился более чем в 3 раза при росте экспорта товаров из России на 14.7%. В то же время повышение стоимости экспортируемых нефтепродуктов стало основной причиной увеличения профицита во внешней торговле товарами с остальными странами, который вырос в 9 раз и составил USD 373 млн. при росте экспорта в эти страны на 70%.

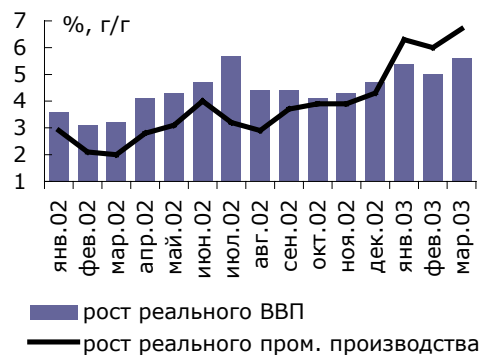
В январе-феврале произошел незначительный отток ресурсов из экономики страны. В основном он был вызван движением краткосрочного капитала в размере USD 50 млн. и превышением выплат над новыми поступлениями по долгосрочным обязательствам на USD 24 млн. Прямые иностранные инвестиции увеличились в 1.9 раза главным образом за счет продажи 50% акций «Приорбанка» австрийскому инвестору.

С 1 апреля Беларусь ужесточила условия импорта российского пива. По оценкам экспертов, это приведет к увеличению стоимости российского пива на 30%. Крупнейшие российские компании – «Балтика» и «Афанасий-пиво» заявили о приостановке экспорта пива в Беларусь. В ответ на ужесточение условий импорта российского пива Союз российских пивоваров обратился в правительство России с требованием ввести квоты на импорт белорусских товаров.

**Государственные финансы: сокращение  
расходов для погашения долгов правительства**

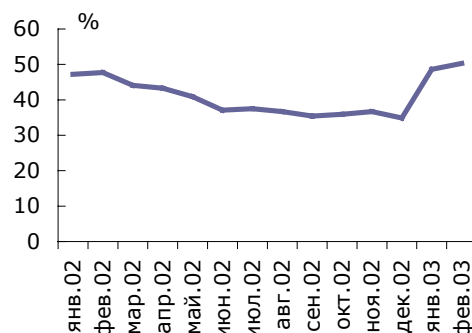
За первый квартал доходы консолидированного бюджета составили около BYR 2400 млрд. (34% ВВП). Основными

**ВВП и промышленное производство**



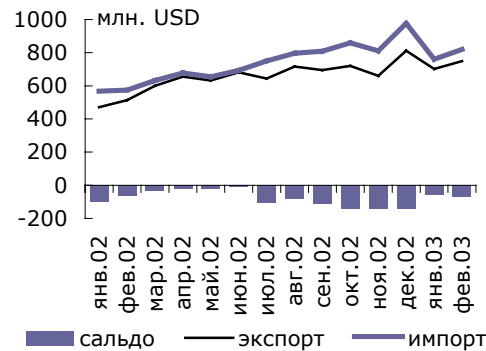
Источник: Министерство статистики и анализа.

**Удельный вес убыточных предприятий**



Источник: Министерство статистики и анализа.

**Внешняя торговля товарами**



Источник: Национальный банк.

**Структура торговли товарами**

	USD млн.		Прирост, % г/г нар.
	янв- фев 02	янв- фев 03	
<b>Торговый баланс</b>			
Всего	-124.4	-129.6	4.2
Россия	-165.8	-502.4	203.0
Остальной мир	41.4	372.9	800.0
<b>Экспорт товаров</b>			
Всего	1024.1	1451	47.7
Россия	542.7	622.5	14.7
Остальной мир	481.4	828.5	72.1
<b>Импорт товаров</b>			
Всего	1148.5	1580.6	37.6
Россия	708.5	1124.9	58.8
Остальной мир	440.0	455.6	3.6

Источник: Национальный банк.

источниками доходов были налог на добавленную стоимость, акцизы, доходы от внешней торговли и внешнеэкономических операций и подоходный налог. Расходы консолидированного бюджета за первый квартал составили около BYR 2350 млрд. (33% ВВП). Основными статьями расходов в первом квартале были выплата зарплаты работникам бюджетных организаций и социальных трансфертов населению. Расходы на социальную сферу составили 44% всех расходов, удельный вес расходов на национальную безопасность составил 10%, а на жилищно-коммунальное хозяйство и реальный сектор – соответственно 7% и 5%.

Расходы на финансирование сельского хозяйства (в том числе посевных работ) из бюджета и посредством квазибюджетного финансирования (кредиты банков под правительственные гарантии по льготным из бюджета процентным ставкам, товарные кредиты, лизинг) по оценкам составили не менее BYR 180 млрд. (3% ВВП).

В январе-марте Министерство финансов осуществляло продажу государственных ценных бумаг для погашения внешних и внутренних долгов правительства. Кроме того, на эти цели была израсходована часть доходов бюджета. В результате доходы бюджета в первом квартале превысили расходы на BYR 50 млрд. (1 % ВВП).

**Монетарная политика: превышен план покупки коммерческими банками государственных ценных бумаг**

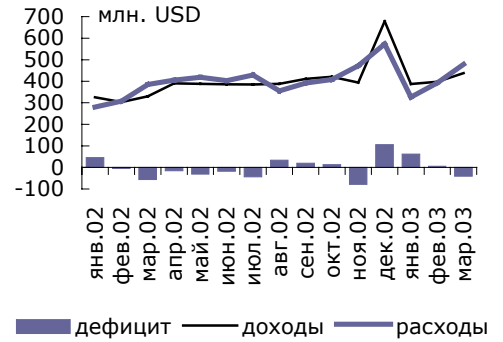
В марте рублевая денежная масса в обращении увеличилась на 4.5% м/м, а с начала года – на 9.4%. Рост денежного предложения в национальной валюте был обусловлен увеличением рублевой денежной базы в первом квартале на 6.3%. Это составило BYR 60.4 млрд., из которых BYR 30.6 млрд. – кредиты на финансирование республиканского бюджета, которые были направлены на финансирование жилищного строительства. Коммерческие банки в первом квартале профинансировали республиканский бюджет за счет покупки государственных рублевых и валютных облигаций на сумму BYR 111.2 млрд., что уже превысило предусмотренный в соответствии с «Законом о бюджете на 2003 г.» годовой параметр (BYR 100 млрд.). Темп прироста индекса потребительских цен в марте составил 1.8% м/м (за первый квартал цены выросли на 8.1%).

Учитывая снижение темпов инфляции, НББ понизил с 21 марта номинальную ставку рефинансирования до 37% годовых. В реальном выражении она составляла в марте 1.3% в месяц. Срочные рублевые депозиты населения увеличились в марте на 7.5% (с начала года их прирост составил 31.6%). В структуре рублевой денежной массы удельный вес этого компонента в марте составил 32.3%.

В январе-марте чистая продажа иностранной валюты субъектами хозяйствования сократилась на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В то же время чистая покупка населением иностранной валюты сократилась с USD 137 млн. в первом квартале 2002 г. до USD 13 млн. в первом квартале 2003 г. Это может объясняться сокращением реальных доходов населения, которые за январь-февраль снизились на 19.6%.

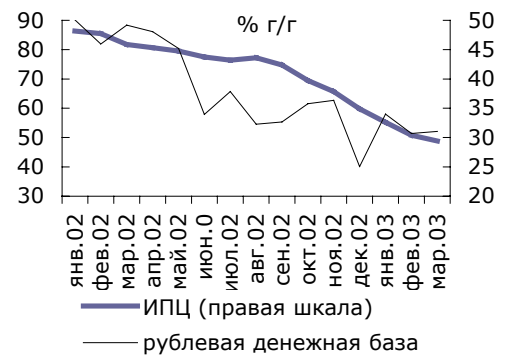
За апрель белорусский рубль потерял 1.3% своей стоимости по отношению к доллару США и на 1 мая составил BYR 222 за доллар. В связи с изменением порядка расчета чистых иностранных активов органов, в соответствии с которым в их состав включена часть монетарного золота, относящаяся ранее к прочим активам, их объем увеличился и на 1 апреля составил USD 423.7 млн.

**Консолидированный бюджет**



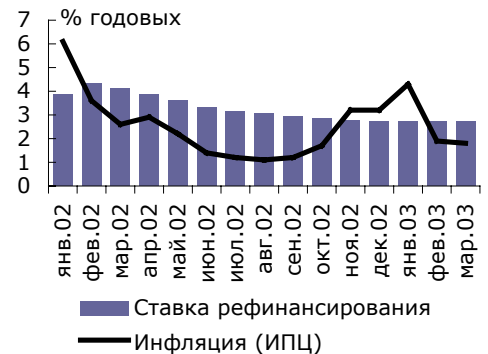
Источник: Министерство финансов, расчеты ИПМ.

**Рублевая денежная база и ИПЦ**



Источники: Национальный банк, расчеты ИПМ.

**Инфляция и ставка рефинансирования**



Источники: Национальный банк.

**Банковский сектор: санкции за несоблюдение норматива размера собственных средств**

За первый квартал удельный вес проблемных кредитов (продолгованные, просроченные и сомнительные кредиты) в общем объеме кредитных вложений увеличился с 8.3% до 8.6%, что обусловлено продолжением использования ресурсов банков для неплатежеспособных государственных предприятий.

2 мая за несоблюдение норматива минимального размера собственных средств (EUR 10 млн.), предусмотренного правилами регулирования деятельности банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, до 30 июня 2003 г. приостановлено действие лицензии на привлечение вкладов физических лиц «МинскКомплексБанка». Ранее по этой же причине на срок с 1 февраля по 30 апреля 2003 г. было приостановлено действие лицензий банков «Золотой талер», «Поиск» и «МинскКомплексБанк». Кроме того, в марте такие лицензии были отозваны у «Белорусского народного банка», «Белорусского индустриального банка», «Абсолютбанка» и «РРБ-Банка».

Экономические тенденции		2кв. 01	3кв. 01	4кв. 01	1кв. 02	2кв. 02	3кв. 02	4кв. 02	1 кв. 03	январь 03	февраль 03	март 03
Рост реального ВВП	% г/г	5.2	1.6	7.0	3.7	5.5	4.0	6.2	5.6	5.4	--	--
Рост реального ВВП	% г/г нар.	3.9	4.4	4.1	3.7	4.7	4.4	4.7	5.6	5.4	5.0	5.6
Реальное промышленное производство	% г/г нар.	4.1	4.6	5.9	2.0	5.6	3.7	4.3	6.7	6.3	6.0	6.7
Реальное сельскохозяйственное производство	% г/г нар.	8.1	3.5	1.8	1.8	4.3	3.2	1.5	1.2	0.5	0.8	1.2
ИПЦ	% г/г к/п	65	49	46	46	44	42	35	29	33	30	29
ИЦППП	% г/г к/п	79	47	41	39	38	44	42	43	42	44	43
Экспорт товаров (USD)*	% г/г	17.1	4.3	-2.7	-7.0	8.4	10.2	24.1	--	43.1	40.4	--
Импорт товаров (USD)*	% г/г	6.3	3.1	10.0	-0.2	2.9	12.9	19.4	--	37.5	37.8	--
Сальдо торговли товарами	USD млн. нар.	-158	-340	-780	-137	-196	-451	-916	--	-59	-71	--
Текущий счет	USD млн. нар.	48	32	-270	31	106	-48	-352	--	-8	-33	--
Текущий счет	% ВВП	1.7	0.4	-2.2	1.0	2.1	-3.8	-7.6	--	-0.7	-2.1	--
Международные резервы	USD млн. к/п	399	304	347	275	257	251	457	--	380	374	--
Денежная база	% г/г к/п	161	114	120	88	58	55	40	52	58	51	52
Ставка по кредитам в бел. рублях**	% п.г., к/п	75	67	65	71	67	55	51	--	49	47	--
Обменный курс (официальный)	USD с/п	1343	1433	1525	1652	1753	1837	1893	1960	1935	1960	1985
Обменный курс (официальный)	EUR с/п	1175	1276	1367	1448	1613	1808	1891	2105	2059	2112	2145

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