



БЕЛАРУСЬ

Основные события

- **В 2015 году показатель роста стал отрицательным впервые после 19 лет неизменно положительного роста в 1996–2014 годах и спустя три года после замедления роста в 2012–2014 годах.** Модель роста Беларуси, опирающаяся на концентрацию ресурсов в государственном секторе, административные меры и директивное кредитование, привела к тому, что на протяжении трех лет рост в 2012–2014 годах был ниже 2%, а за первые девять месяцев 2015 года экономика страны сократилась на 3,7% в годовом исчислении.
- **Экономический спад в России и обесценение региональных валют в условиях разбалансированности экономики Беларуси усилили факторы ее уязвимости и обусловили давление на национальную валюту.** Поддержка со стороны Международного валютного фонда (МВФ) и Евразийского банка развития могла бы способствовать пополнению международных резервов, находящихся на низком уровне, а также восстановить сбалансированность экономики при условии способности правительства приступить к проведению масштабных структурных реформ.
- **Предприняты меры для уменьшения дисбалансов.** Новый механизм курсообразования предполагает повышение волатильности для уравнивания спроса и предложения при том что сохранение международных резервов рассматривается как важный приоритет. Бюджетная и денежно-кредитная политика ужесточается с пониманием необходимости того, что меры по оживлению спроса должны подкрепляться структурными мерами, направленными на улучшение делового климата и привлечение прямых иностранных инвестиций (ПИИ).

Ключевые приоритеты на 2016 год

- **Макроэкономическая и структурная политика должна быть направлена на устранение внешних дисбалансов.** От директивного кредитования, установления предприятиям целевых показателей производства и контроля цен следует постепенно отказаться; денежно-кредитная политика должна быть в разумной степени жесткой при гибкости обменного курса; бюджетное планирование должно быть консервативным с учетом потенциальных обязательств, связанных с участием государства в реальном и финансовом секторах; и следует сдержанно подходить к повышению заработной платы.
- **Частному сектору необходимо играть более важную роль в экономике.** Следует постепенно отказаться от приводящего к возникновению диспропорций административного регулирования и создать равные условия ведения дел в частном секторе, сделав их более предсказуемыми для привлечения частных инвестиций в новые проекты. Следует рассмотреть вопрос о коммерциализации и приватизации крупных предприятий в целях повышения их конкурентоспособности и эффективности распределения ресурсов.
- **Государственным банкам следует увеличить долю кредитов, предоставляемых на коммерческой основе.** Директивное кредитование государственными банками следует сделать более прозрачным и постепенно сокращать. Банку развития Республики Беларусь, созданному для консолидирования и сокращения директивного кредитования, следует придерживаться своего первоначального мандата.

Основные макроэкономические показатели (%)

	2011	2012	2013	2014	2015 прогноз
Рост ВВП	5,5	1,7	1,0	1,6	-3,5
Инфляция (в среднем)	53,2	59,2	18,3	18,1	15,1
Сальдо госбюджета/ВВП	-2,9	0,5	-0,9	0,2	-2,4
Баланс текущего счета/ВВП	-8,5	-2,9	-10,4	-6,7	-4,9
Чистые ПИИ/ВВП (знак "-" = приток)	-6,5	-2,1	-2,7	-2,4	-2,9
Внешний долг/ВВП	57,7	54,2	54,2	52,6	данных нет
Валовые резервы/ВВП	10,2	9,2	9,1	6,6	данных нет
Кредитование частного сектора/ВВП	38,6	21,5	21,0	21,8	данных нет

Макроэкономические показатели

Отмечавшийся на протяжении трех лет подряд замедленный рост в 2015 году сменился рецессией и давлением на экономику. В 2014 году экономический рост составил 1,6%, причем показатель роста ниже 2% в указанном году наблюдался уже третий год подряд. За первые девять месяцев 2015 года ВВП Беларуси, по оценкам, сократился на 3,7% в годовом исчислении, что было обусловлено значительным спадом в реальном выражении в горнодобывающей отрасли (-8,2% в годовом исчислении), обрабатывающей промышленности (-6,8% в годовом исчислении) и строительстве (-7,6% в годовом исчислении). Резервы в иностранной валюте снизились с 3,9 млрд. дол. США по состоянию на ноябрь 2014 года до 2,1 млрд. дол. США на конец сентября 2015 года, что эквивалентно примерно одному месяцу покрытия импорта. По данным Национального банка Республики Беларусь (НБРБ), доля проблемных кредитов в общем кредитном портфеле банковского сектора составляла порядка 4,5% в 2014 году и 5,1% в конце первого квартала 2015 года, хотя отслеживание слабостей в банковской системе затруднено из-за непрекращающейся практики директивного кредитования. Дефицит счета текущих операций сократился с 10,4% в 2013 году до порядка 6,7% ВВП в 2014 году и составил 1,9% ВВП в первой половине 2015 года. Совокупный дефицит госбюджета (с учетом директивного кредитования, расходов на рекапитализацию банков и выплат, связанных с погашением гарантированного государством долга) составил в 2014 году примерно 3,5% ВВП. В январе-июле 2015 года бюджет стал профицитным, и этот профицит использовался на цели погашения валютных обязательств и осуществления выплат по государственным гарантиям банкам. Начиная с января 2015 года, после того, как «Беларуськалий» вышел в 2014 году на стабильные показатели производства и экспорта, Беларусь восстановила экспортную пошлину на калийные удобрения для увеличения поступлений в бюджет. В 2014 году средняя инфляция потребительских цен составляла 18,0% в годовом исчислении, а в январе-сентябре 2015 года – 14,2%. Отношение общего валового государственного долга к ВВП возросло с порядка 38% в 2013 году до порядка 40% в 2014 году и, как ожидается, останется на этом уровне в 2015 году. На фоне динамики обменного курса долларизация кредитов возросла за период с декабря 2014 года по март 2015 года с 52,3% до 57%, а долларизация обязательств – с 63,3% до 67,7%.

Для смягчения внешнеэкономических дисбалансов правительство пыталось прибегнуть к инструментам внешней и внутренней корректировки. Учитывая внешние риски рефинансирования, низкий уровень официальных резервов, приближающиеся пиковые погашения государственного долга в иностранной валюте и отсутствие долгосрочного планирования вариантов рефинансирования из внешних источников, правительство попыталось в 2014 году смягчить падение экономики, в том числе путем сдерживания роста заработной платы и ужесточения условий кредитования. В декабре 2014 года НБРБ отказался от скользящей привязки к российскому рублю, ввиду его обесценения. Этот шаг был сделан, несмотря на первоначально принятые жесткие административные меры

(введение 30-процентного налога на покупку иностранной валюты, индексирование к доллару США вкладов в национальной валюте, увеличение ставки по однодневным кредитам с 24% до 50% и требование об обязательной сдаче от 30% до 50% валютных поступлений экспортеров, установленное в декабре 2014 года, а также введение моратория на рост потребительских цен). В январе-сентябре 2015 года белорусский рубль обесценился по отношению к доллару США примерно на 33%, что в свою очередь отразилось на балансах реального и финансового секторов.

Экономические перспективы зависят от качества внутренней корректировки и региональных экономических перспектив. Сокращение ВВП на 3,7% за первые девять месяцев 2015 года, ужесточение бюджетной и денежно-кредитной политики и сокращение спроса на экспорт из-за рецессии в России указывают на вероятность отрицательного роста в Беларуси в 2015 году на фоне потенциального риска снижения роста в сторону ухудшения в отсутствие международной поддержки.

Основные изменения в области структурных реформ

В предыдущие периоды экономического роста проведение всеобъемлющих структурных реформ откладывалось. Правительство все больше осознает ограниченность возможностей нынешней модели роста, хотя не ясно, насколько оно готово и способно проводить глубокие реформы в условиях экономического спада. Процесс приватизации не продвинулся вперед. Характер мер по либерализации цен непостоянен и может быть обратим. Тарифы на коммунальные услуги по-прежнему значительно ниже уровня окупаемости затрат. Квазифискальные функции банковского сектора по-прежнему сильны, а практика директивного кредитования сохраняется на фоне дискуссий о том, как добиться его сокращения. Согласно докладу Всемирного банка «Ведение бизнеса – 2016» Беларусь занимает 44-е место в числе 189 стран, получив низкие оценки по таким показателям, как подключение к системе электроснабжения, получение кредитов, налогообложение и разрешение неплатежеспособности.

Правительство продолжило постепенную либерализацию цен, отказываясь от административных мер, принятых во время кризиса 2011 года и в декабре 2014 года.

В апреле 2015 года правительство отказалось от широкомасштабного замораживания цен, введенного в декабре 2014 года. Кроме того, НБРБ постепенно смягчал валютные ограничения, введенные в конце декабря 2014 года. В январе 2015 года был отменен налог на покупку наличной иностранной валюты. В феврале 2015 года НБРБ снял запрет на внебиржевую торговлю валютой, хотя и сохранил некоторые ограничения. Ограничения на внебиржевом рынке были в основном отменены за одним серьезным исключением, касающимся продажи иностранной валюты, на которую распространяется требование об обязательной сдаче и которая в мае 2015 года продолжала продаваться на официальных обменных площадках с целью переключения в режим непрерывного двустороннего аукциона в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа». Обязательная доля продажи иностранной валюты от экспортных поступлений постепенно была снижена с 50% до 30% от суммы поступлений (до 40% с 25 февраля 2015 года и до 30% с 15 апреля 2015 года). 25 февраля НБРБ снизил норму обязательных резервов по вкладам в иностранной валюте с 10 до 9%. Нормы обязательных резервов были сделаны едиными для всех видов вкладов с 1 июля 2015 года, составив 7%, и повышены до 8% с 1 сентября 2015 года.

Показатель зарегистрированной безработицы оставался низким при том, что значительная часть работников была занята в государственном секторе. К концу августа 2015 года показатель зарегистрированной безработицы в Беларуси составлял 1% экономически активного населения (увеличение по сравнению с 0,5% годом ранее), хотя почти половина работающих была занята на государственных предприятиях. В апреле 2015 года президент Беларуси подписал декрет «О предупреждении социального иждивенчества» в целях «стимулирования трудоспособных граждан к трудовой деятельности» и обеспечения их «участия в финансировании государственных расходов». Декрет предусматривает наложение штрафов на взрослых лиц, проживающих в Беларуси и остающихся без работы более 183 дней. Самозанятые лица и студенты очных отделений считаются занятыми.

Беларусь продолжала консультации с Евразийским фондом стабилизации и развития (ЕФСР) о предоставлении нового кредита. Последний раунд консультаций состоялся в августе 2015 года и был посвящен обсуждению плана реформ правительства, который предусматривает сокращение директивного кредитования, снижение субсидирования жилищно-коммунальных расходов и повышение окупаемости тарифов, принятие мер по либерализации цен и рынков, коммерциализацию и приватизацию предприятий. Планируется, что этот вопрос будет рассмотрен в Совете ЕФСР в четвертом квартале 2015 года.

В мае 2015 года правительство Беларуси и ЕБРР подписали меморандум о взаимопонимании, предусматривающий приватизацию Белинвестбанка к 2020 году. ЕБРР рассматривает возможность предоставления Белинвестбанку (БИБ) кредитной линии для микро-, малых и средних предприятий (ММСП) на сумму до 20 млн. евро и кредитование по линии программы содействия торговле на сумму до 30 млн. евро. Это только часть усилий по подготовке БИБ к приватизации путем привлечения стратегических инвесторов. Проект расширит доступ ММСП страны к более долгосрочным кредитным ресурсам и будет способствовать участию белорусских компаний в международной торговле.

По итогам проекта по наращиванию потенциала государственно-частных партнерств (ГЧП), осуществленного ЕЭК ООН при поддержке делегации ЕС и ПРООН, правительство Беларуси создало национальную структурную единицу для работы над ГЧП и определило ряд пилотных проектов ГЧП. Правительство обратилось к ЕБРР и МФК с просьбой поддержать подготовку и финансирование строительства дороги М10 на базе ГЧП.