



БЕЛАРУСЬ

Основные события

- **Власти провели ряд структурных реформ.** Недавно принятые меры включают улучшение положения с окупаемостью затрат на предоставление коммунальных услуг, постепенный отказ от директивного кредитования, упразднение государственного контроля над ценами на социально значимые товары и услуги, постепенный отказ от целевых показателей по объемам на государственных предприятиях и улучшение взаимосвязи между ростом зарплат и производительностью.
- **Экономика остается в состоянии рецессии.** После сокращения в 2015 году на 3,9% ВВП снизился в годовом исчислении на 2,9% за первые девять месяцев 2016 года. Сильные экономические связи с Россией, выражающиеся в торговых, инвестиционных и финансовых потоках, обуславливают уязвимость белорусской экономики по отношению к сдерживающим факторам ввиду экономических трудностей в России.
- **Несмотря на улучшения, сохраняются крупные макроэкономические диспропорции.** Более гибкий режим обменного курса и ужесточение денежно-кредитной и бюджетной политики и режима кредитования способствовали прекращению оттока валютных резервов и переводу инфляционной динамики в понижательную фазу. В 2015 году существенно сократился дефицит по счету текущих операций. Однако зависимость от внешней поддержки в части финансирования остается значительной ввиду малого объема валютных резервов.

Основные приоритеты на 2017 год

- **Требуются более глубокие структурные реформы, направленные на повышение роли частного сектора в экономике.** Административные механизмы контроля и искажающие нормативные требования следует еще более ослабить в интересах создания более благоприятной среды для развития частного сектора. Коммерциализация и приватизация государственных предприятий должны стать одной из первоочередных задач. В интересах повышения эффективности распределения ресурсов следует принимать вызывающие доверие и своевременные меры к достижению целей, сформулированных в недавно принятой Программе деятельности правительства на 2016–2020 годы.
- **Властям следует не отступать от курса на экономическую стабилизацию.** Важными факторами укрепления макроэкономической стабильности будут достаточно жесткая бюджетная и денежно-кредитная политика и гибкий обменный курс. С учетом существенных условных обязательств, вытекающих из квазифинансовой деятельности в реальном и финансовом секторах, и крупных обязательств по обслуживанию государственного долга особо важное значение имеет консервативное бюджетное планирование.
- **Необходимо укреплять стабильность и рыночную ориентацию финансового сектора.** Государственным банкам следует увеличивать долю кредитования, основанного на рыночных принципах, а практику директивного кредитования следует и далее постепенно сворачивать. Надзор за финансовым сектором улучшится, если наблюдение будет более независимым и рискоориентированным.

Основные макроэкономические показатели (%)

	2012	2013	2014	2015	2016 прогноз
Рост ВВП	1,7	1,0	1,7	-3,9	-3,0
Инфляция (в среднем)	59,2	18,3	18,1	13,5	12,7
Сальдо госбюджета*/ВВП	0,7	0,1	0,7	1,9	-1,9
Баланс текущего счета/ВВП	-2,9	-10,4	-6,9	-3,7	-4,9
Чистые ПИИ/ВВП (знак "-" = приток)	-2,1	-2,7	-2,4	-2,8	-3,0
Внешний долг/ВВП	53,2	54,4	52,8	69,6	данных нет
Валовые резервы/ВВП	12,7	9,1	6,6	7,6	данных нет
Кредитование частного сектора/ВВП	20,7	21,0	21,8	23,9	данных нет

* Включая счета центрального правительства, органов местного самоуправления и фондов социального обеспечения.

Макроэкономические показатели

В 2015 году экономика Беларуси сократилась после 19 лет неизменно положительного роста. В 2015 году ВВП снизился в годовом исчислении на 3,9% на фоне значительного реального сокращения во всех основных секторах, включая горнодобывающую промышленность (-7,8% в годовом исчислении), промышленное производство (-6,1% в годовом исчислении), строительство (-9,5% в годовом исчислении) и сельское хозяйство (-3,5% в годовом исчислении). В 2016 году рецессия продолжилась: за первые девять месяцев года ВВП сократился в годовом исчислении на 2,9%. Во втором по величине секторе экономике – промышленном производстве – за первые девять месяцев 2016 года сокращение составило в годовом исчислении 1,5%, а в строительстве объемы производства упали в годовом исчислении на 16,8%. За этот же период отмечен некоторый положительный рост в сельском хозяйстве, горнодобывающей промышленности и секторе логистического обеспечения. В 2015 году размер реальной заработной платы впервые с 1995 года сократился в годовом исчислении на 2,3%. Темпы инфляции потребительских цен снизились с 18,1% в 2014 году до 13,5% в 2015 году и далее до 12,1% за первые девять месяцев 2016 года на фоне скромных размеров заработной платы и в целом жесткой бюджетной и денежно-кредитной политики. Начиная со второго квартала 2016 года Национальный банк Беларуси (НББ) приступил к смягчению денежно-кредитной политики. Ставка рефинансирования снизилась за период с апреля по август 2016 года с 25 до 18%. Профицит госбюджета составил в 2015 году 1,9% и, по оценкам, достиг 2,5% ВВП за первые восемь месяцев 2016 года, причем этот профицит использовался на цели погашения валютных обязательств и осуществления выплат по государственным гарантиям банкам. Отношение государственного долга к ВВП возросло с порядка 37% в 2014 году до порядка 54% в 2015 году.

Власти добились прогресса в урегулировании внешних диспропорций, хотя факторы уязвимости еще остаются. Дефицит по счету текущих операций сократился с 6,9% ВВП в 2014 году до 3,8% ВВП в 2015 году, чему способствовало обесценение национальной валюты и введение более гибкого валютного режима. В 2015 году курс белорусского рубля к доллару США упал на 36%, что не замедлило сказаться на балансах реального и финансового секторов. В первом квартале 2016 года курс понизился еще на 8% и оставался стабильным во втором и третьем кварталах года. В 2015 году на фоне снижения курса национальной валюты долларизация кредитов увеличилась с 52,3 до 58,1%, а долларизация обязательств – с 63,3 до 74,1%. Отношение валового внешнего долга к ВВП возросло с 52,8% в 2014 году до 76,7% в первой половине 2016 года. По данным НББ, доля невозвратных кредитов в совокупном валовом объеме кредитования составила на конец первой половины 2016 года 13,4%. Однако положение может оказаться еще более серьезным с учетом того, что ряд проблемных кредитов был обменен на государственные ценные бумаги и отслеживание неработающих кредитов затруднено ввиду программ директивного и субсидируемого кредитования, которые все еще остаются инструментом государственной экономической политики. Инвалютные резервы сократились с 3,9 млрд. долл. США в ноябре 2014 года до 2,4 млрд. долл. США в сентябре 2016 года, т.е. до уровня, достаточного для финансирования импорта в течение одного месяца.

Краткосрочные перспективы зависят от степени внутренних преобразований в Беларуси, а также от региональных факторов. Все такие факторы, как сокращение ВВП за первые девять месяцев 2016 года, жесткая экономическая политика и сокращение спроса на экспортные товары и услуги ввиду рецессии в России, указывают на непростые перспективы роста в ближайшем будущем. По имеющимся прогнозам, экономка сократится в 2016 году на 3,0%, за чем последует медленный ее подъем в 2017 году на 1,0%.

Основные изменения в области проведения структурных реформ

Всеобъемлющие структурные реформы, отсроченные, когда экономка находилась в фазе роста, вернулись на повестку дня. Ограничения, присущие существующей модели роста, становятся все более очевидными для властей, хотя воля и способность к осуществлению далеко идущей программы реформ в условиях экономического спада неоднозначны. В январе 2016 года власти упразднили контроль над ценами на социально значимые товары и услуги и отказались от целевых показателей по объемам производства на государственных предприятиях. Базовые тарифы на воду и очистку сточных вод были повышены на 85%. Тарифы на электроэнергию увеличились на 20% за счет отмены освобождения населения от НДС. Хотя власти лишь частично повысили тарифы на тепло в зимние месяцы (более чем на 30%), их цель заключается в отказе от субсидирования. Власти планируют приблизиться к полной окупаемости затрат на коммунальные услуги к концу 2018 года. Процесс приватизации по-прежнему пробуксовывает, хотя власти проявили заинтересованность в его перезапуске. Объемы директивного и субсидируемого кредитования банками сократились, и планируется постепенно полностью отказаться от таких кредитов в 2019 году. С 1 сентября 2016 года подлежащая обязательной продаже доля валютной выручки от экспорта снижена с 30 до 20%.

Согласно докладу Всемирного банка «Ведение бизнеса – 2017» Беларусь занимает 37-е место в числе 190 стран, получив низкие оценки по таким позициям, как доступ к кредитам, налогообложение и урегулирование ситуаций неплатежеспособности.

Принят всеобъемлющий план действий правительства. В апреле 2016 года власти приняли новую программу социальных и экономических мер, известную как «Программа деятельности правительства Республики Беларусь на 2016–2020 годы». Основной акцент в Программе сделан на повышении гибкости экономики и улучшении показателей эффективности распределения ресурсов. К числу приоритетных мер в Программе отнесены улучшение деловой среды, поощрение конкуренции, коммерциализация кредитования экономики, реструктуризация государственных предприятий, оптимизация энергетики и коммунальных услуг, а также другие важные меры, призванные обеспечить перевод экономики на рыночные принципы.

Власти принимают меры к получению финансовой поддержки из нескольких международных источников. В марте 2016 года Евразийский фонд стабилизации и развития (ЕФСР) одобрил на выделение Беларуси кредита в размере 2 млрд. долл. США, который будет предоставлен семью траншами в период 2016–2018 годов. Первый и второй транши на сумму в 0,8 млрд. долл. США были предоставлены в марте и июле 2016 года. Модель экономической политики и структурных реформ ЕФСР предусматривает в качестве условия перечисления траншей осуществление следующих мер: i) макроэкономическая стабилизация; ii) сокращение государственной поддержки рынков товаров и услуг; iii) коммерциализация и приватизация государственных предприятий и усиление социальной защиты; и iv) улучшение деловой среды и развитие частного сектора. Кроме того, власти Беларуси вели переговоры с Международным валютным фондом (МВФ) относительно возможной программы кредитования.

Продвигается пенсионная реформа, направленная на укрепление стабильности бюджета. В соответствии с указом президента, изданным в апреле 2016 года, с 1 января 2017 года будет постепенно повышаться пенсионный возраст: для мужчин – с 60 до 63 лет и для женщин – с 55 до 58 лет. Такое повышение будет происходить в течение шести лет, с увеличением пенсионного возраста на шесть месяцев ежегодно. В указе рекомендуется также, чтобы работодатели и трудовые коллективы участвовали в дополнительных добровольных накопительных планах в целях повышения пенсионных доходов граждан.