

Экономический обзор для Республики Беларусь

Декабрь 2016



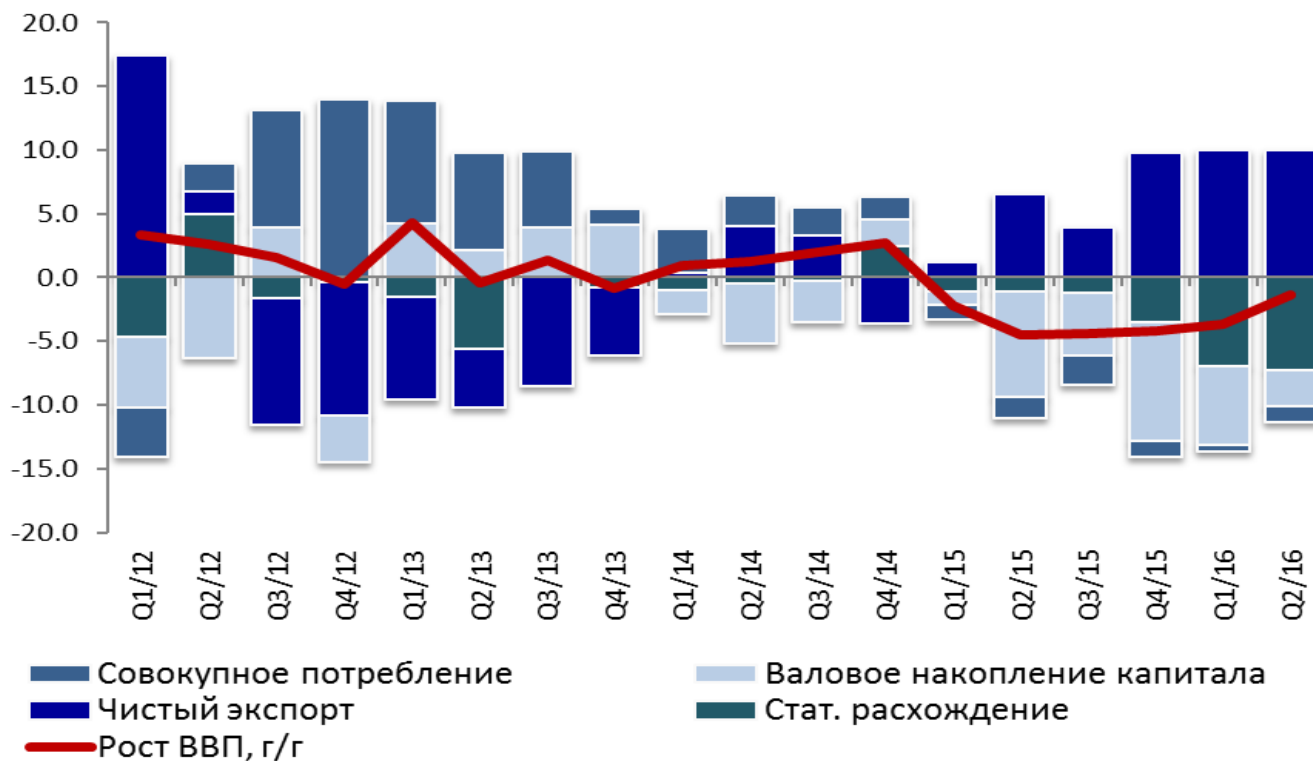
Группа Всемирного банка

Макроэкономика и фискальное управление
Регион Европы и Центральной Азии

Снижение экспортной выручки и слабый внутренний спрос продолжили оказывать негативное влияние на рост...

...однако темпы падения ВВП несколько замедлились

Вклад в рост ВВП, процентных пунктов



Источник: Оценки сотрудников Всемирного банка на основе данных Национальной статистики.

Дефицит счета текущих операций расширился вследствие снижения сырьевого экспорта и роста выплат по внешнему долгу



Источник: данные Национальной статистики.

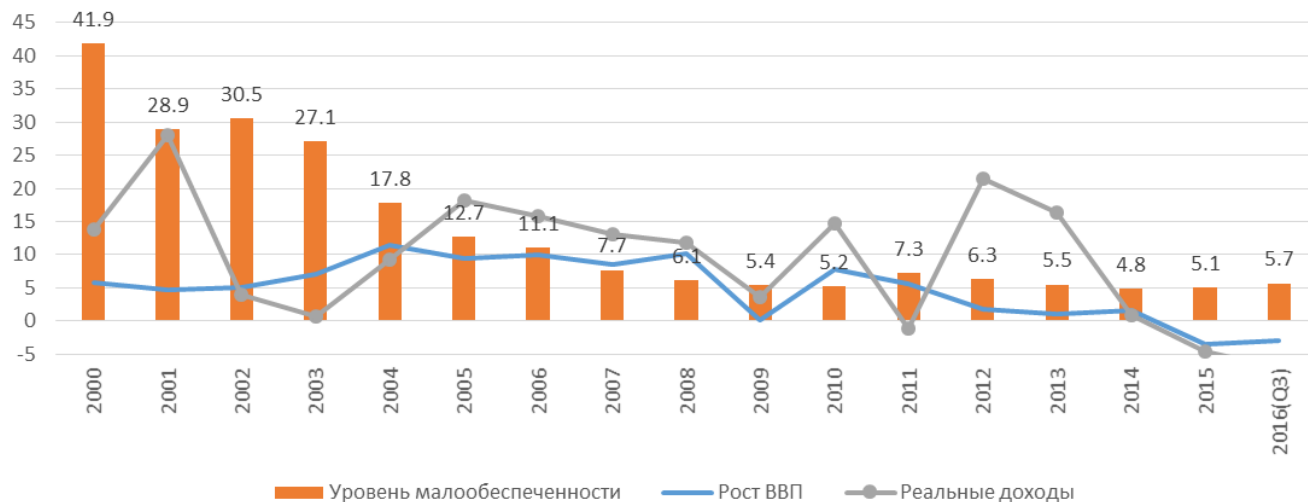
- Некоторое восстановление промышленного производства в России положительно сказалось на экспорте товаров в эту страну, но падение цен и объемов экспорта нефтепродуктов, калийных удобрений и металлов способствовало росту дефицита торгового баланса
- Дефицит первичных доходов отрицательно повлиял на состояние текущего счета, дефицит которого расширился до 4,6% за январь-август 2016 г.

Резкое снижение доходов бюджета вынудило ужесточить расходы для устранения фискальных дисбалансов

- Таможенные пошлины (нефтепродукты, калий) сократились, расходы на обслуживание госдолга выросли
- Расходная часть бюджета подверглась корректировке: сокращение капитальных расходов на 14,5% в реальном выражении
- Профицит бюджета составил 1,9% ВВП (за январь-сентябрь 2016 г.)
- Государственный долг продолжил рост, составив 48% ВВП (на 1 октября 2016 г.)

Ухудшение условий на рынке труда привело к снижению доходов населения

Динамика ВВП, доходов и малообеспеченности 2000-2016 (3 кв.), процентов



Источник: Белстат и Министерство труда и социальной защиты

- Было сокращено больше рабочих мест, чем создано, а крупные предприятия продолжали терять работников
- Продолжилось падение реальной зарплаты и доходов
- Рост уровня бедности сдерживался за счет дальнейшего увеличения расходов на предоставление адресной социальной помощи при росте числа получателей

Среднесрочный прогноз

Показатель/год	Прогноз				
	2014	2015	2016	2017	2018
ВВП в постоянных ценах, %	1,7	-3,9	-2,7	-0,9	1,1
Частное потребление, %	4,4	-2,4	-2,2	-1,3	1,0
Государственное потребление, %	-1,8	-1,8	-0,9	0,9	2,2
Валовое накопление основных фондов, %	-8,8	-12,1	-15,1	-2,4	1,9
Экспорт товаров и услуг, изменение в % (номинальные долл. США)	-3,6	-4,2	-2,1	0,5	1,2
Импорт товаров и услуг, изменение в % (номинальные долл. США)	-7,4	-7,0	-3,0	0,2	1,0
Сальдо счета текущих операций, % ВВП	-7,0	-3,7	-4,5	-4,6	-4,5
Сальдо госбюджета, % ВВП (исключая квазифискальные операции)	1,4	1,7	1,3	1,0	1,2
Государственный долг, % ВВП	34,2	48,2	48,1	52,0	47,1
Уровень бедности (5 долл. США в день, по ППС)	0,32	0,58	0,61	0,61	0,59

Риски

- Восстановление экономики предполагается лишь в 2018 году за счет ожидаемых улучшений во внешней среде и результатов мер по повышению конкурентоспособности
- Возможности стимулирования внутреннего спроса крайне ограничены
- «Негативные» риски связаны с внешней устойчивостью, по причине слабого восстановления экономик основных торговых партнеров, слабых темпов диверсификации экспорта, а также низких цен на сырьевые товары
- «Позитивные» риски связаны с реформами, направленными на повышение конкурентоспособности и производительности предприятий:
 - Дальнейшее улучшение условий ведения бизнеса будет способствовать появлению новых частных предприятий и привлечению прямых иностранных инвестиций

Итоги

- Экономика остается в состоянии рецессии, восстановление ожидается в 2018 г.
- Снижение капитальных расходов помогло сбалансировать бюджет, однако государственный долг продолжает расти
- Сохраняются внешние дисбалансы вследствие снижения экспортной выручки и долговых выплат в иностранной валюте
- В среднесрочной перспективе, сохраняются риски связаны с внешней устойчивостью, однако реформы, направленные на повышение конкурентоспособности и производительности предприятий – в том числе за счет дальнейшего улучшения условий ведения бизнеса – помогут выйти на траекторию устойчивого роста

Улучшение инвестиционного климата

- Шаги по либерализации деловой среды – отразившиеся в улучшении оценок рейтинга «Ведение бизнеса» - создали благоприятные условия для роста частного сектора:
 - Эмпирический анализ (2006-14 гг., районный уровень) показывает, что рост числа микро- и малых предприятий более чутко реагирует на более широкие меры по либерализации, чем конкретные региональные меры поддержки (налоговые льготы)
 - Изменения общего показателя «удаленности от передового рубежа» положительно связаны с динамикой реальных инвестиций, также на районном уровне (2006-14 гг.)

Улучшение инвестиционного климата

- Экономики с эффективной нормативной средой для отечественных предприятий, как правило, обеспечивают хорошие условия и для иностранных компаний:
 - Эмпирический анализ по всем рейтингуемым странам показывает, что более высокие оценки по индикаторам «Ведения бизнеса» положительно влияют на приток ПИИ
- Несмотря на прогресс по индикаторам «Ведения бизнеса», приток иностранных инвестиций в Беларусь невелик:
 - Уровень ПИИ на душу населения составляет в среднем 180 долл. в год (за 2009-2015 гг.), приток на две трети состоит из реинвестированных прибылей

Улучшение инвестиционного климата

- Привлечение ПИИ требует бóльшего, нежели простое улучшение по индикаторам «Ведение бизнеса»:– Так, развитие сектора услуг по поддержке бизнеса – что может подстегнуть процесс вступления в ВТО – способствует притоку ПИИ
- ПИИ могут помочь белорусским компаниям выйти на новые рынки и начать производство новых видов продукции:– Контрактное производство позволяет объединить сильные стороны местных предприятий с компетенциями иностранных партнеров в области оптовой и розничной торговли, а также управления брендом
- Долгосрочное партнерство со стратегическими инвесторами открывает новые возможности для местных предприятий:– Госпредприятия также могут извлечь выгоду из работы со стратегическими иностранными инвесторами, которые обладают «ноу-хау» и знают, с кем следует работать для увеличения производительности имеющихся активов, а также осознают риски и могут ими эффективно управлять

Спасибо за внимание!



www.worldbank.org