



ВСЕМИРНЫЙ  
БАНК

# РЕСПУБЛИКА БЕЛАРУСЬ

## Особое внимание: Справиться с вызовами низких цен на сырьевые товары

15 мая 2017 г.

- *Нефтехимический сектор Беларуси способствовал экономическому росту и поддержке внутреннего спроса, однако экономика оказалась чувствительной к волатильности на мировых рынках нефти и к торговле энерготоварами с Россией, что требует действенных механизмов сглаживания внешних шоков.*
- *Один из путей снижения колебаний, связанных с объемами и ценами на энергетические товары, состоит в повышении конкурентоспособности традиционных отраслей, ориентированных на экспорт.*
- *Использование нефтяных пошлин для усиления фискальных буферов – вместо финансирования дополнительных расходов – позволит сгладить негативное влияние экспорта нефтепродуктов на конкурентоспособность традиционных отраслей.*

### Роль нефти для экономики Беларуси

Республика Беларусь импортирует большую часть нефти и природного газа из России, а нефтепродукты составляют значительную долю белорусского экспорта. Беларусь импортирует сырую нефть и производит нефтепродукты – преимущественно на экспорт – на двух нефтеперерабатывающих заводах (НПЗ) с общей годовой мощностью 24 млн. тонн. С начала 2000-х гг. Беларусь получала экономические выгоды от импорта сырой нефти из России с большой скидкой, экспортируя при этом нефтепродукты по мировым рыночным ценам. В результате экспорт нефтепродуктов составил около трети общей выручки от товарного экспорта (см. Рис.3). В период между 2001 и 2009 гг. неявные трансферты, связанные с субсидированным импортом нефти из России, оцениваются в среднем в 7,4 процента ВВП ежегодно (см. Рис. 1).

В последние годы объем выручки от экспорта нефтепродуктов уменьшился из-за периодических споров относительно условий поставок сырой нефти из России, а также резкого снижения мировых цен на нефть. К 2010 году размер субсидии сократился до 3,3 процента ВВП с 10,1 процента в 2006 году из-за затяжных двусторонних разногласий по поставкам газа и нефти из России. В конце 2010 года обе страны пришли к соглашению, и субсидированные поставки были возобновлены. Это привело почти к двукратному росту размера ежегодных субсидий на нефть – до 7,2 процента ВВП в 2011–2014 гг. Однако тенденция к снижению мировых цен на нефть, начиная с середины 2014 года, изменила траекторию этих достижений в обратную сторону. В 2016 году, размер «нефтяной субсидии», получаемой Беларусью, упал до 5 процентов ВВП с 7,6 процента в 2015 году. Это сокращение произошло в связи с (i) изменениями налогообложения в России («налоговый маневр»), что привело к росту цены на сырую нефть для Беларуси; (ii) снижением мировых цен на нефть – средняя цена импорта нефти в 2016 году была около 30 долларов США за баррель по сравнению с мировой ценой, составлявшей 43 доллара США (когда как в 2014 году соответственно 48 и 96 долларов США за баррель); (iii) падением прибыльности в нефтепереработке по всему миру, начиная с середины 2015 года, и (iv) сокращением поставок нефти из-за спора между двумя сторонами о цене на газ (Рис. 2).

Рисунок 1: Субсидии, связанные с импортом сырой нефти из России по ценам ниже рыночных, процентов ВВП

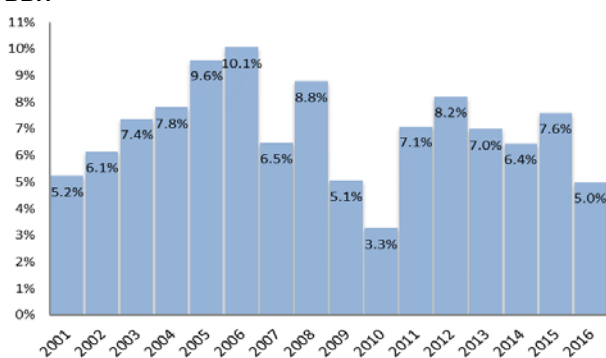
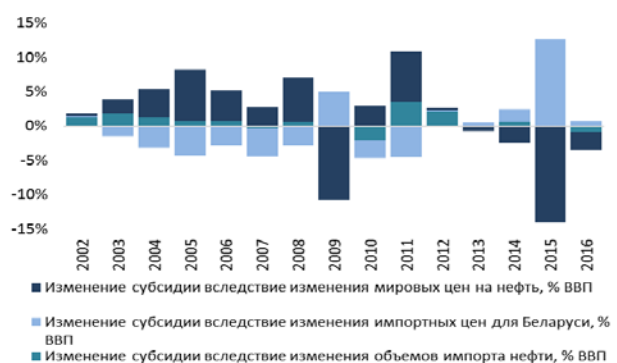


Рисунок 2: Влияние изменения факторов на изменение субсидии для Беларуси, процентов ВВП



Источник: Расчеты специалистов Всемирного банка на основе официальных данных.

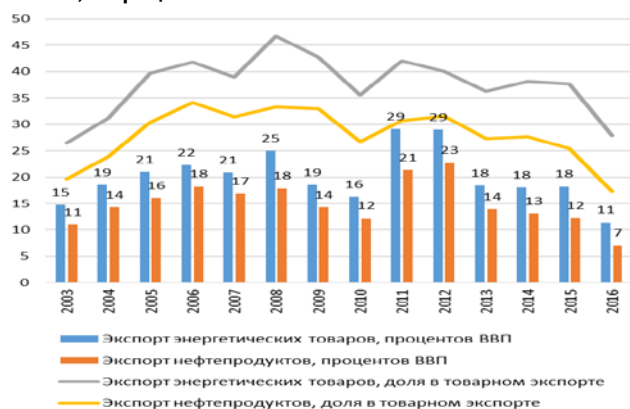
Примечание: Расчеты учитывают соглашения по таможенным пошлинам на нефтепродукты в 2011–2014 и 2015–2016 годах.

### Использование возможностей для повышения конкурентоспособности

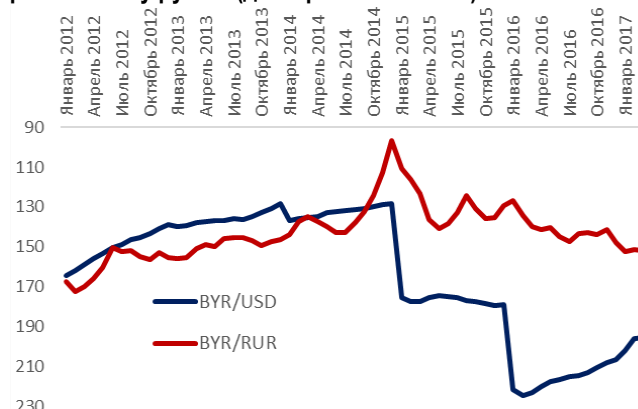
Высокая зависимость от экспорта нефтепереработки ослабила конкурентоспособность традиционного экспорта, сделав экономику уязвимой к изменениям мировых цен на нефть. Начиная с 2000 года притоки иностранной валюты, связанные с экспортом нефтепродуктов, использовались для поддержки экспансионистской фискальной и монетарной политики. Это, в свою очередь, способствовало быстрому расширению внутреннего спроса. Вместе с тем внутренние ресурсы

– капитал и труд – сместились в сектора неторгуемых товаров и услуг, что отвечало расширению внутреннего спроса, а реальный обменный курс повысился благодаря значительному росту денежной массы. Диагностика экономического роста, проведенная экспертами Всемирного банка, на 2011–2015 гг. показывает, что только пять отраслей из 24 – строительство, горнодобывающая промышленность, транспорт, коммуникации и финансы – имели положительную динамику совокупной факторной производительности. Самый быстрый рост совокупной производительности наблюдался в строительстве, на долю которого приходилось почти 10 процентов валовой добавленной стоимости. Вместе с тем наблюдалась тенденция к укреплению реального обменного курса в период между 2000 и 2008 гг. – в период роста мировых цен на нефть. За последние 12 месяцев также имело место реальное укрепление курса рубля по отношению к доллару при реальном обесценивании по отношению к российскому рублю (Рис. 4), что усложняло задачу диверсификации номенклатуры традиционных экспортных товаров Беларуси и вывод их на новые рынки за пределами России и других стран СНГ. В результате структура товарного экспорта Беларуси стала еще более зависимой от нефтепродуктов за счет машиностроения и трудоемких секторов, так что белорусский экспорт оказался уязвимым к изменениям цен на сырьевые товары. Подобным образом, изменения в условиях торговли между Беларусью и Россией делают несырьевой экспорт Беларуси все более зависимым от российского рынка.

**Рисунок 3: Доля экспортных поставок сырьевых товаров и нефтепродуктов в общем объеме экспорта и ВВП, 2003–2016 гг., в процентах**



**Рисунок 4: Индексы реальных обменных курсов белорусского рубля по отношению к доллару США и российскому рублю (декабрь 2008 г. = 100)**



Источник: Расчеты специалистов Всемирного банка на основе официальных данных.

**В апреле 2017 года Россия согласилась вернуться к прежним объемам поставок нефти в Беларусь, однако слабое восстановление мировых цен на нефть ведет к снижению выгод от переработки импортируемой сырой нефти.** Согласно прогнозам Всемирного банка, изложенным в опубликованном в январе 2017 года докладе «Перспективы товарно-сырьевых рынков», цена на сырую нефть возрастет с 43 долл. США за баррель (314 долл. США за тонну) до 55 долл. США за баррель (403 долл. США за тонну) в 2017 году после заключения соглашения между некоторыми производителями об ограничении объема добычи в первой половине 2017 года. Цены, согласно прогнозам, в 2018 году вырастут до 60 долл. США за баррель (438 долл. США за тонну) при условии сбалансированного рынка и отсутствии дополнительных ограничений поставок со стороны стран-членов ОПЕК. Кроме того, дальнейшее повышение цен на сырую нефть для Беларуси ожидается в 2017–2018 гг. вследствие проведения налогового маневра в России, а поскольку мировые цены не будут восстанавливаться быстро, величина «нефтяной субсидии» будет уменьшаться.

**Сегодня есть возможность заложить основы для нового видения – конкурентоспособной, инклюзивной и динамичной Беларуси.** Беларусь упустила возможности, предоставляемые благоприятной внешней средой, включая значительные энергосубсидии со стороны России. Выгоды, связанные с переработкой нефти и торговлей нефтепродуктами могли бы быть использованы для того, чтобы переориентировать экономику в сторону большей диверсификации экспорта и заложить основы для ускорения роста доходов. Без конкурентоспособного несырьевого экспортного сектора, низкие мировые цены на нефть продолжают подрывать устойчивость экспортной выручки Беларуси. Для улучшения конкурентоспособности традиционных отраслей необходимы меры, направленные на повышение производительности за счет постепенного уменьшения нерационального использования капитала и труда, а также дальнейшего совершенствования деловой среды. Необходимо рассмотреть способы преодоления неблагоприятных последствий, связанных с нефтью, для конкурентоспособности традиционных отраслей (эффект «Голландской болезни»). Одной из мер политики может стать рациональное использование нефтяных пошлин для фискальных сбережений, нежели поддержки экспансионистской фискальной и монетарной политики. Некоторые положительные шаги уже были сделаны – в частности, использование нефтепошлин для погашения внешнего государственного долга. Крупные страны-экспортеры нефти создают специальные фонды для того, чтобы сбережения могли быть использованы следующими поколениями граждан. Капитал Беларуси – высокообразованная рабочая сила и выгодное географическое положение на перекрестке между Востоком и Западом – будет способствовать интеграции во все более глобализованную мировую экономику и переходу к более устойчивой траектории экономического роста.

Для контактов:

Карлис Смитс

KSmits@worldbank.org

Кирилл Гайдук

KHaiduk@worldbank.org

Марина Сидоренко

MSidarenka@worldbank.org

(+375 17) 359-19-50 • [www.worldbank.org/belarus](http://www.worldbank.org/belarus)