

Драйверы белорусской экономики

Drivers of Belarusian economy

Желиба Борис Николаевич, доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры банковского дела Белорусского государственного экономического университета

Zheliba Boris, Doctor of Economic sciences, Professor,
Professor of the Department of banking of Belarusian State Economic University

Аннотация

В статье дается характеристика современного состояния экономики Республики Беларусь. Отражено состояние ее валютного рынка, констатируется достижение стабильности белорусского рубля, показаны состояние торгового баланса страны, влияние внешних и внутренних факторов на рост экономики. Вскрываются причины, препятствующие прогрессу в экономике, и обосновываются возможные точки ее роста.

Ключевые слова: национальная экономика Беларуси, рецессия, рост, валовой внутренний продукт (ВВП), валютный рынок, торговый баланс, реформирование экономики.

Abstract

The article describes the current state of the economy of the Republic of Belarus. The state of its foreign exchange market is reflected, the achievement of stability of the Belarusian ruble is ascertained, the state of the country's trade balance and the influence of external and internal factors on economic growth are shown. The reasons that impede progress in the economy are revealed, and possible points of its growth are grounded.

Keywords: national economy of Belarus, recession, growth, gross domestic product (GDP), foreign exchange market, trade balance, economic reform.

Поступила в редакцию / Received: 06.04.2018

Web: <http://elibrary.miu.by/journals/item.eui/issue.1/article.5.html>

Введение

После двухлетней рецессии в 2017 году экономика Беларуси вышла на положительные значения роста ВВП. За последние годы официальные правительственные прогнозы не выполнялись. 2017 год в этом плане стал исключением: показатели, на которые ориентировались правительство и Национальный банк Республики Беларусь, были не только выполнены, но и перевыполнены. Сможет ли белорусская экономика генерировать темпы роста, которые позволили бы выйти из стагнации, – одна из важнейших проблем. Поскольку для того, чтобы достигнуть рубежей лучшего докризисного 2014 года, ей нужно прибавлять 6–8 % ежегодно. Какие же могут быть точки роста, драйверы, чтобы вырваться из ловушки стагнации, которая обычно следует за кризисом?

Основная часть

ВВП Беларуси прибавил в 2017 году 2,4 % при прогнозе 1,7 %. Экспорт товаров и услуг возрос на 21,7 %, хотя правительство ожидало увеличения только на 3,8 %. Инфляция на потребительском рынке составила 4,6 % при прогнозе Нацбанка 9 %. Была достигнута относительная курсовая стабильность белорусского рубля. К концу 2017 года курс белорусского рубля к доллару составил 1,97, хотя Нацбанк прогнозировал, что доллар будет стоить не менее 2 рублей. За весь год рубль девальвировался к доллару всего на 0,7 %. Правда, евро усилился к рублю на 13 %, но евро весь год усиливался

и к доллару. Незначительно, но белорусский рубль девальвировался и к российскому рублю. Об этом могут свидетельствовать графики курсов на рисунке 1 [1,2].

Валютный рынок страны во многом поддерживало население, продавая свои сбережения. Только в декабре 2017 года впервые более чем за два года оно выступило по наличной валюте чистым покупателем. За 2015–2017 годы чистая продажа валюты населением составила 3,8 млрд в долларовом эквиваленте.



Рисунок 1 – Изменения валютных курсов белорусского рубля с марта 2015 по март 2018 года

Определенную роль в выходе белорусской экономики из состояния рецессии сыграли благоприятные внешние факторы. Выросли мировые цены на

нефть, нефтепродукты и калийную соль – традиционные статьи белорусского экспорта. В результате внешняя торговля дала хоть и небольшое, но положительное сальдо в размере 63,2 млн долларов. За 2017 год по сравнению с 2016 годом Беларусь увеличила внешнеторговый оборот товаров и услуг на 21,5 %, до 72,8 млрд долларов. При этом экспорт вырос на 21,7 % и составил 36,44 млрд долларов, импорт – на 21,2 %, до 36,37 млрд долларов. Традиционно сальдо торговли товарами осталось отрицательным в сумме 2,92 млрд долларов, но оно было перекрыто также традиционно положительным сальдо по услугам (2,99 млрд долларов). Торговый баланс Беларуси в годы рецессии не способствовал росту ВВП, в 2017 году небольшое положительное его сальдо также не имело большого значения при выходе экономики из рецессии. Это видно по данным рисунка 2 [1, 2, 3], которые отражают расчеты Национального банка Республики Беларусь по данным Национального статистического комитета.

В 2017 году валютная выручка Беларуси впервые выросла после четырех лет падения. Но в последние годы в структуре белорусского экспорта наблюдается сдвиг в сторону относительно немаржинальных товаров, то есть доминируют товары сырьевой направленности с невысокой долей добавленной стоимости – нефтепродукты, удобрения, мясомолочные изделия. На этом фоне выгодно отличается Парк высоких технологий, экспорт услуг резидентов которого превысил 1 млрд долларов. Но все же экспорт товаров, который всегда дает пассивный баланс, намного больше экспорта услуг. Поэтому изменение структуры белорусского экспорта в пользу высокотехнологичной продукции остается стратегической задачей. Географическая направленность белорусского экспорта также нуждается в изменениях: около половины экспорта идет на Россию. Тогда как установка разделить экспортный поток на три равных направления – Россия, Евросоюз и страны так называемой дальней дуги – остается благим пожеланием.



Источник: расчеты Национального банка на основе данных Национального статистического комитета

Рисунок 2 – Динамика внутреннего спроса, сальдо торгового баланса и ВВП за 2015–2017 годы

Следовательно, как оказалось, рост ВВП, начиная со 2-го квартала 2017 года, обеспечивал в основном внутренний спрос. Оживление внутреннего спроса было вызвано в большой степени увеличением потребительских расходов. Не без использования административного ресурса средняя зарплата в Беларуси к концу 2017 года была доведена до 995,3 рубля. Это было сразу на 158,4 рубля больше, чем в ноябре. Хотя по этому показателю страна отстает от таких участников Таможенного союза, как Россия (1760 рублей, сумма пересчитана в белорусские рубли), Казахстан (1008 рублей). А среднемесячная зарплата в Польше в декабре составила 2946 рублей в эквиваленте. Резкое увеличение средней зарплаты в Беларуси к концу 2017 года привело к росту розничного товарооборота. Этому росту во многом способствовал и бум в розничном кредитовании, которым отметился прошлый год. Объемы кредитования населения выросли не менее чем на 75 %, обострив тем самым кредитные риски, поскольку рост доходов населения был явно непропорционален. Только за январь 2017 года банки Беларуси выдали физическим лицам вдвое больше кредитов, чем годом ранее: 616 млн рублей против 300 млн. Отмеченные тенденции отражает декомпозиция на рисунке 3 [1, 2, 3].



Источник: Национальный статистический комитет, расчеты Национального банка

Рисунок 3 – Динамика розничного товарооборота и потребительских кредитов за 2015–2017 годы

2016 год был отмечен снижением средней зарплаты и производительности труда. Причем снижение зарплаты было более значительным. Но уже в 3-м квартале 2017 года рост зарплаты начал опережать увеличение производительности труда. А в 4-м квартале под влиянием административного нажима с целью вывести среднюю зарплату по стране до 1000 рублей «ножницы» между темпами ее роста и роста производительности труда и вовсе увеличились, что видно из динамики соответствующих показателей на рисунке 4 [1, 2, 3]. Неоправданное увеличение доходов населения, нарушение макроэкономических закономерностей уже приводили экономику Беларуси к кризисам, которые сопровождались обвальными падениями курса белорусского рубля и всплесками ин-

фляции (май – декабрь 2011 года, декабрь 2014 года, январь и август 2015 года). За 2017 год реальная зарплата в Беларуси увеличилась на 6,2 %, тогда как производительность труда – только на 3,4 %.

Таким образом, экономика Беларуси выходит из рецессии не только и не столько благодаря увеличению экспорта, которое составило более 21 %, а вследствие активизации внутреннего рынка и, в большой мере, вследствие взрывного роста объемов потребительского кредитования.

В последние годы официальные прогнозы по привлечению в Беларусь на чистой основе прямых иностранных инвестиций (ПИИ) становились все более скромными ввиду их большого ежегодного невыполнения. В 2014 году правительство планировало привлечь ПИИ на 2,5 млрд долларов, в 2015 году – на 1,875 млрд, а в 2016 году – лишь на 1,35 млрд долларов. 2017 год здесь не стал исключением. Фактическое поступление ПИИ на чистой основе составило 1,247 млрд долларов против 1,307 млрд в 2016 году. В 2017 году иностранцы вложили в экономику Беларуси еще меньше инвестиций, чем в предыдущие годы. Реальный сектор получил 1,044 млрд долларов нетто-ПИИ, банковский сектор – 111 млн долларов. Такому негативному положению дел немало способствовало и правительство. С 2015 года власти не продали ни единого пакета акций, равного или превышающего 10 % в уставном фонде государственных предприятий. Каждый год Министерство финансов закладывает в бюджет свыше 200 млн белорусских рублей поступлений от приватизации госимущества и ежегодно этот план попросту «заваливается». Прогноз Минфина на 2018 год равен тем же 1,4 млрд долларов, что и в 2017 году. Следует также отметить, что из всех ПИИ по факту 80 % приходится не реинвестированную прибыль, то есть новых инвесторов, приходящих впервые в Беларусь, весьма мало. По размеру ПИИ на душу населения Беларусь всегда занимала последнее место в СНГ. Большая часть ПИИ приходится на российский капитал. Увеличиваются инвестиции из Китая, но они представлены главным образом так называемыми связанными кредитами – выдаются не деньгами, а имеют наполнение в виде китайского оборудования, материалов и китайских специалистов. Но возвращать эти кредиты, естественно, приходится валютой. Любые зарубежные инвестиционные кредиты, в отличие от ПИИ, увеличивают внешний государственный долг.

За 2017 год внешний госдолг вырос на 22,6 %, до 16,7 млрд долларов. Совокупный государственный долг (внешний и внутренний) на 1.02.2018 составил 40,6 млрд рублей, внешний госдолг составил 15,8 млрд долларов. Только за январь внешний госдолг сократился на 950,5 млн долларов. В целом погашение внешнего госдолга за январь составило рекордные 1,072 млрд долларов: 800 млн долларов – еврооблигации, 227,4 млн – банкам Китая, 44,7 млн – правительству России. Внутренний государственный долг составил 9,3 млрд рублей. Причем большая его часть представлена валютой. На обслуживание госдолга в 2018 году в республиканском бюджете предусмотрены средства в размере 2,5 млрд рублей, что на 25,2 % выше оценки 2017 года.



Источник: расчеты Национального банка на основе данных Национального статистического комитета

Рисунок 4 – Соотношение динамики заработной платы и производительности труда за 2015–2017 годы

Государственный долг Беларуси вырос за 2017 год на 5,2 млрд рублей, или на 14,1 %. Внешний государственный долг – на 3,1 млрд долларов, или на 22,6 %. В 2017 году были привлечены внешние государственные займы на сумму 4,041 млрд долларов. 1,4 млрд долларов – это средства от размещения еврооблигаций. Крупными кредиторами также выступали ЕФСР (800 млн долларов), правительство и банки России (1310 млн долларов), банки Китая (306,6 млн долларов), МБРР (159,4 млн долларов), ЕБРР и СИБ (65,2 млн долларов). На погашение внешнего государственного долга Беларусь за 2017 год направила: 1,029 млрд долларов – правительству России, 353,1 млн – ЕФСР, 245,8 млн – банкам Китая, 62,1 млн – МБРР, 3,6 млн – США, 0,5 млн – ЕБРР.

Внутренний государственный долг сократился в течение 2017 года на 1,1 млрд рублей, или на 10,3 %. За январь – декабрь 2017 года размещено внутренних валютных и рублевых государственных облигаций на сумму 449,9 млн долларов и 200 млн рублей. Погашено валютных и рублевых гособлигаций на сумму 1,291 млрд долларов и 189,7 млн рублей. Как раз существенный рост внешнего госдолга в 2017 году должен предполагать и существенный рост расходов на его обслуживание в 2018 году, что не нашло отражения в бюджете. Вероятно, экономическим обоснованием данного факта могут служить дальнейшие планы Министерства финансов и Национального банка по наращиванию и рефинансированию внешнего долга, что позволяет сэкономить бюджетные средства. Ведь ежегодно из собственных источников Беларусь в состоянии погасить примерно одну четвертую часть госдолга. Так, на погашение госдолга в 2018 году будут направлены: все поступления от экспортных таможенных пошлин на нефтепродукты в сумме 486,5 млн долларов, часть валютных остатков средств бюджета от размещения в 2017 году облигаций (1 млрд долларов), средства от заимствований на внутреннем и внешних рынках в сумме 1,2 млрд долларов, в том числе за счет привлечения 6-го и 7-го траншей кредита ЕФСР – 400 млн долларов, средства от выпуска внутренних гособлигаций – 400 млн долларов и от ев-

робондов (которые уже размещены) в сумме 600 млн долларов. В таком случае остается лишь констатировать, что государственная финансовая пирамида продолжает строиться.

После двух лет снижения ВВП (2015, 2016) государственный долг продолжает расти существенно большими темпами, чем ВВП страны. До 2024 года Беларусь будет выплачивать по госдолгу 3,5–4 млрд долларов ежегодно. Выплаты по нему запланированы на 2019 год в объеме 3,6 млрд долларов, на 2020 – 3,78 млрд, на 2021 – 3,54 млрд, на 2022 – 3,6 млрд и на 2023 год – 4 млрд долларов. Лишь с 2024 года ежегодные расходы на погашение и обслуживание госдолга начнут снижаться.

Министерство финансов декларирует стремление погашать до трети госдолга за счет собственных источников и две трети рефинансировать. Но по факту это не исполняется. Если думать о будущем страны, следует хоть как-нибудь погашать долг на чистой основе. На 1.02.2018 международные активы Беларуси как главный источник погашения госдолга составили 6,47 млрд долларов. Они снизились с 7,4 млрд, которые были еще в конце 2017 года за счет больших погашений в начале 2018 года. Но после получения 594,3 млн долларов в феврале от размещения евробондов они выросли до 7,1 млрд долларов. Если сопоставить весь государственный долг с ВВП Беларуси за 2017 год, то это соотношение вплотную приблизится к 50 %, что для развивающихся государств, к которым можно отнести Беларусь, является пороговым значением.

Положение усугубляет еще одна проблема, которая способна окончательно подорвать белорусскую экономику изнутри. Это гарантии правительства по кредитам и займам предприятий, которые на 1.01.2018 составили 3,9 млрд долларов, или 7,2 % к ВВП Беларуси. Гарантии по внешним долгам равны 2,1 млрд (3,9 % к ВВП), по внутренним – 1,8 млрд долларов (3,3 % к ВВП). Кроме гарантий правительства есть еще и гарантии местных органов власти на 1,1 млрд долларов (2,1 % к ВВП). Превышение пороговых значений государственного долга к ВВП даже без учета названных гарантий в дальнейшем все более ощутимо отражится на социальном блоке государственного бюджета, что уже наблюдается.

Сравнивая республиканские бюджеты на 2017 год и 2018 год, утвержденные Национальным собранием Республики Беларусь [4, 5], можно отметить, что скромно, но уверенно уменьшают свою долю в расходах республиканского бюджета все социальные статьи. Например, удельный вес во всех расходах средств, выделенных на здравоохранение, сократился против бюджета 2017 года на 0,7 %, на образование – на 0,4 %, на социальную политику – на 1,9 %. И те небольшие приращения против бюджета 2017 года находятся на уровне инфляции. Вообще инфляция вредит экономике, но не всегда вредит бюджету, вздувая его цифры и улучшая в первую очередь доходную его часть. Но как, по сути, «замороженные» социальные статьи соотносить с традиционными заявлениями правительства о социальной направленности белорусского бюджета? Понятно, что расходы такого рода предусмотрены и в местных бюджетах, но погоду здесь делает

главный бюджет страны. В то же время его отягощают расходы на ряд общественных организаций, государственных средств массовой информации идеологической направленности, которые в принципе должны функционировать на коммерческой основе.

Если посмотреть ведомственную роспись бюджета по распорядителям средств, то можно легко увидеть, что, скажем, Министерству здравоохранения против прошлого года прибавили финансирования на целых 0,9 %, Министерству образования – на 6,6 %, а вот силовым министерствам – в среднем около 19 %. Указом Президента были уменьшены расходы бюджета 2017 года на социальную помощь семьям, воспитывающим детей, на 150 млн рублей, и помощь в обеспечении населения жильем на 30 млн рублей. Судя по планируемому расходу бюджета, такая же практика будет сохранена и в 2018 году.

Заключение

Выходя из рецессии 2015–2016 годов, экономика Беларуси стала демонстрировать удовлетворительные темпы роста. Например, по итогам января-февраля 2018 года Белстат оценил темп роста ВВП в пересчете на год в 5,6 %. Однако выход из рецессии всегда сопряжен с так называемым эффектом низкой базы, что определяет повышенные темпы роста на протяжении некоторого промежутка времени. Затем эти темпы затухают и устремляются к своему естественному уровню. Учитывая состояние белорусской экономики, естественный темп роста ее ВВП находится в интервале 2,5–3 % в год. Но в белорусских реалиях это означает возврат к стагнации. Мировой ВВП все последние годы растет не менее чем на 3 % в год. Чтобы выйти на рубеж достигнутого страной ВВП в 2014 году (76 млрд долларов), экономике Беларуси необходимо прирастать не менее чем на 6–7 % ежегодно. Пройти потолок 3 % роста в долгосрочной перспективе для нерешенной экономики Беларуси – малореальная задача. Если надеяться на благоприятную рыночную конъюнктуру, которая в определенные годы имела место, а именно, рост мировых цен на нефть, нефтепродукты, калийные удобрения, оживление российского рынка и т.д., то это не решение стратегических проблем страны. Эти драйверы белорусской экономики ненадежны и во многом исчерпаны. В обозримом будущем вряд ли мировые цены на нефть превысят, как когда-то, 100 долларов за баррель, а мировые цены на калийные удобрения – 400 долларов за тонну.

Поэтому правительству Беларуси необходимо обратить внимание на дорожную карту реформирования экономики, которую предложил для страны МВФ. Это прежде всего изменение структуры производства на основе приватизации крупных белорусских государственных предприятий, сокращение присутствия государства в экономике, совершенствование качества управления государственными активами, дальнейшее улучшение инвестиционного климата для привлечения масштабных ПИИ, снижение регуляторной и налоговой нагрузки на малый и средний бизнес, развитие частно-собственнической инициативы, диверсификация экспорта.

Литература / References

- [1] Тарасов, В. В Нацбанке нашли настоящую причину роста ВВП Беларуси в 2017 году [Электронный ресурс] // Белрынок. – Режим доступа: <https://www.belrynok/author/tarasov/>. – Дата доступа: 06.03.2018.
- Tarasov, V. V Natsbanke nashli nastoyashchuyu prichinu rosta VVP Belarusi v 2017 godu [Electronic resource] // Belrynok. – Mode of access: <https://www.belrynok/author/tarasov/>. – Date of access: 06.03.2018.
- [2] Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://belstat.gov.by/>. – Дата доступа: 12.02.2018.
- Natsional'nyu statisticheskiy komitet Respubliki Belarus' [Electronic resource]. – Mode of access: <https://belstat.gov.by/>. – Date of access: 12.02.2018.
- [3] Отчет Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb/publications/report>. – Дата доступа: 10.03.2018.
- Otchet Natsional'nogo banka Respubliki Belarus' [Electronic resource] // Natsional'nyu bank Respubliki Belarus'. – Mode of access: <https://www.nbrb/publications/report>. – Date of access: 10.03.2018.
- [4] О республиканском бюджете на 2017 год [Электронный ресурс]: Закон Республики Беларусь, 18 октября 2016 г. № 431-З; принят Палатой представителей 5 октября 2016 года // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 26.10.2016, 2/2429.
- O respublikanskom byudzhete na 2017 god [Electronic resource]: Zakon Respubliki Belarus', 18 oktyabrya 2016 g. No. 431-Z; prinyat Palatoy predstaviteley 5 oktyabrya 2016 goda // Natsional'nyu pravovoy Internet-portal Respubliki Belarus', 26.10.2016, 2/2429.
- [5] О республиканском бюджете на 2018 год [Электронный ресурс]: Закон Республики Беларусь, 31 декабря 2017 г. № 86-З; принят Палатой представителей 19 декабря 2017 года // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 05.01.2018, 2/2524.
- O respublikanskom byudzhete na 2018 god [Electronic resource]: Zakon Respubliki Belarus', 31 dekabrya 2017 g. No. 86-Z; prinyat Palatoy predstaviteley 19 dekabrya 2017 goda // Natsional'nyu pravovoy Internet-portal Respubliki Belarus', 05.01.2018, 2/2524.