

Рейтинговый отчет BLRS 001-001

о присвоении кредитного рейтинга

Объект рейтингования:	Республика Беларусь
Тип кредитного рейтинга:	долгосрочный кредитный рейтинг по Национальной шкале Республики Беларусь
Рейтинговое действие:	присвоение
Дата присвоения:	13.07.2009 г.
Уровень кредитного рейтинга:	byAA
Прогноз кредитного рейтинга:	стабильный

Предоставленный в результате рейтингового анализа кредитный рейтинг определен по Национальной рейтинговой шкале, на что указывают буквы by в обозначении кредитного рейтинга. Национальная рейтинговая шкала позволяет измерить распределение кредитного риска в экономике Республики Беларусь без учета суверенного риска, и предназначена для использования эмитентами ценных бумаг, заемщиками, финансовыми учреждениями, организациями, посредниками и инвесторами на финансовом рынке Республики Беларусь

Вывод рейтингового агентства относительно уровня кредитного рейтинга

Кредитный рейтинг Республики Беларусь основывается на результатах анализа экономических, финансовых показателей, данных о демографической ситуации, состоянии рынка труда, информации о долговых обязательствах за 2005-2008 гг. и I квартал 2009 года, а также на перспективах социально-экономического развития страны в долгосрочной перспективе. Кроме того, в ходе рейтинговой оценки анализируется информация относительно системы управления, политической ситуации и взаимодействия разных ветвей власти.

Кредитный рейтинг Республики Беларусь основывается на официальной информации, которая имеется в распоряжении рейтингового агентства и может считаться надежной.

История кредитного рейтинга

Дата	13.07 2009 г.
Уровень рейтинга	byAA
Прогноз	стабильный
Рейтинговое действие	присвоение

Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом byAA характеризуется очень высокой кредитоспособностью по сравнению с другими белорусскими заемщиками или долговыми инструментами.

Стабильный прогноз указывает на отсутствие на текущий момент предпосылок для изменения рейтинга на протяжении года.

Уровень кредитного рейтинга Республики Беларусь поддерживается:

- темпами прироста объема доходной части республиканского бюджета в 2006-2008 гг. (25-35%), что обеспечивалось ростом по всем источникам поступлений; выполнением в указанном периоде республиканского бюджета с профицитом;
- положительной динамикой экономического развития страны в течение 2004-2008 гг., что подтверждается улучшением основных макроэкономических показателей (ежегодный прирост валового внутреннего продукта страны в указанном периоде составлял 8,6%-11,4% в сопоставимых ценах);
- высоким уровнем участия центральной власти во всех сферах экономической деятельности Республики Беларусь, направленным на поддержку экономики, а также обеспечение высоких социальных гарантий населению страны;
- концентрацией в руках Президента страны основных властных полномочий, что позволяет проводить важные государственные структурные реформы и способствует обеспечению оперативного принятия решений в кризисных ситуациях.

Уровень кредитного рейтинга Республики Беларусь ограничивается:

- высокой зависимостью доходов консолидированного бюджета от результатов внешнеэкономической деятельности в условиях сохранения концентрации внешнеторговых товарных потоков на одном контрагенте - Российской Федерации (хотя удельный вес этой страны во внешней торговле Беларуси уменьшается), а также значительным уровнем концентрации налоговых поступлений в части крупнейших плательщиков налогов (20 крупнейших налогоплательщиков формируют около 30% бюджетных поступлений);
- ростом консолидированного долга Республики Беларусь, что, в условиях значительной интеграции государственного и корпоративного секторов экономики, может повлечь за собой давление на расходную часть республиканского бюджета при одновременном ухудшении доступа к международным финансовым рынкам.

Содержание

1. МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ СТРАНЫ, АДМИНИСТРАТИВНОЕ УСТРОЙСТВО, ПРИРОДНО-КЛИМАТИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ, РЕСУРСНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ И ИНФРАСТРУКТУРА.....	5
2. ПОЛИТИЧЕСКОЕ УСТРОЙСТВО.....	10
3. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ СТРАНЫ	14
3.1. Рынок труда и доходы населения.....	14
3.2. Структура экономики (валовой внутренний продукт, его рост, структура, базовые отрасли экономики, дисбалансы экономического развития).....	17
4. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА.....	26
4.1. Бюджетная система и налоговая политика	26
4.2. Республиканский бюджет Республики Беларусь в 2006-2009 гг.	29
4.3. Банковская система, денежно-кредитная и валютная политика.....	32
5. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ДОЛГОВАЯ ПОЛИТИКА.....	38
6. ПЛАНЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ.....	42
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	44
Приложение к рейтинговому отчету №1	45
Приложение к рейтинговому отчету №2.....	46
Приложение к рейтинговому отчету №3.....	47
Приложение к рейтинговому отчету №4.....	48
Приложение к рейтинговому отчету №5.....	50

1. Местоположение страны, административное устройство, природно-климатические условия, ресурсный потенциал и инфраструктура

Республика Беларусь расположена в восточной части Европы. На западе с ней граничит Польша, на северо-западе — Литва, на севере — Латвия, на северо-востоке и востоке — Россия, на юге — Украина. Республика занимает выгодное географическое положение, обусловленное прохождением через ее территорию транснационального сухопутного торгового пути «Европа-Азия». Транспортный транзит через Республику Беларусь имеет для Российской Федерации и стран Европейского Союза геополитическое значение.



Рисунок 1.1 Карта Республики Беларусь

Республика Беларусь состоит из 6 областей (Брестская, Витебская, Гомельская, Гродненская, Могилевская, Минская), включающих 118 административных районов и г. Минск. В стране имеется 12 городов областного подчинения, 98 городов районного подчинения, 95 посёлков городского типа, 1 465 сельских

советов и 23 973 сельских населенных пункта. Столица Республики – г. Минск – имеет статус самостоятельной административно-территориальной единицы.

Беларусь декларирует тесную интеграцию с Российской Федерацией. В первую очередь это касается создания союза Белоруссии и России с последующей интеграцией в союзное государство. В частности в декабре 1999 между Белоруссией и Россией подписан договор о создании Союзного государства. Военная доктрина Республики Беларусь носит сугубо оборонительный характер. В целях обеспечения военной безопасности Республика Беларусь уделяет приоритетное значение формированию единого оборонного пространства с Российской Федерацией, содействует развитию совместной военной инфраструктуры, а также принимает другие меры по поддержанию обороноспособности Союзного государства в рамках Договора о создании Союзного государства. В тоже время, изменения стоимости энергоресурсов, для Республики которые были проведены РФ в начале 2007 года, а также торговые барьеры и санкции, которые периодически применяются со стороны России, приводят к пересмотру внешней политики Республики Беларусь в сторону сближения страны с Европейским Союзом.

Согласно классификации ООН, Республика Беларусь является мононациональным государством. Основные национальности — белорусы (81%), русские (11%), поляки (4%), украинцы (2,5%) и евреи (0,3%). По состоянию на 01.01.2009 г. на территории страны проживало 9 671,4 тыс. человек, из которых городское население составляет 73,9%.

Средняя плотность населения страны невелика – 46 человек на 1 кв.км. Мужское население составляет 46,6% от общей численности, женское – 53,4% (Рисунок 1.2).

ПОЛОВОЗРАСТНАЯ ПИРАМИДА НАСЕЛЕНИЯ
(на 1 января 2009 г.; человек)

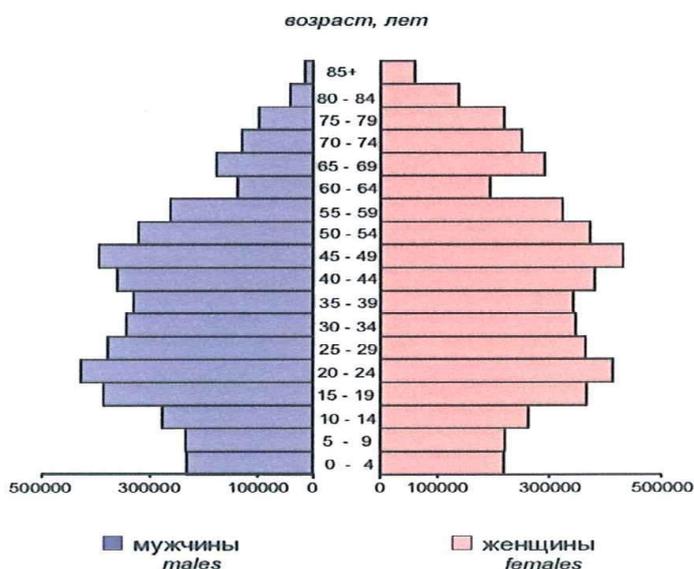


Рисунок 1.2 Половозрастная структура населения по состоянию на 01.01.2009 г.

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Из общей численности населения лица моложе трудоспособного возраста составляют 15,8%, лица в трудоспособном возрасте – 62,4%, лица старше трудоспособного возраста – 21,8%. В результате негативного природного прироста в стране наблюдается процесс старения населения, что приводит к росту социальных выплат.

Получение общего среднего образования жителей страны по результатам 2008 года обеспечивали 3,8 тыс. учреждений (1 083,2 тыс. учащихся). Число учреждений, обеспечивающих получение среднего специального образования – 206 учреждений (153,3 тыс. учащихся), высших учебных заведений – 53 (420,7 тыс. учащихся). На протяжении 2000-2008 гг. количество учащихся как средне-специальных, так и высших учебных заведений, в расчете на 10 000 человек населения возрастало (Рисунок 1.3).

**ЧИСЛЕННОСТЬ ОБУЧАЮЩИХСЯ В УЧРЕЖДЕНИЯХ,
ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ПОЛУЧЕНИЕ СРЕДНЕГО
СПЕЦИАЛЬНОГО И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ,
НА 10 000 НАСЕЛЕНИЯ**

(на начало учебного года; человек)

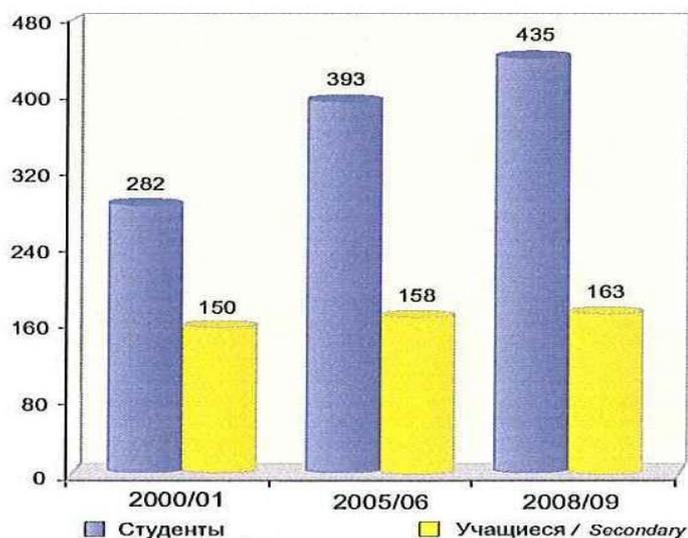


Рисунок 1.3 Численность обучающихся в учреждениях, обеспечивающих получение среднего специального и высшего образования в расчете на 10 000 населения, чел.

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Высокий уровень образования населения оказывает позитивное влияние на рынок труда страны, обеспечивая его квалифицированными кадрами.

Земельный фонд Республики Беларусь составляет 20,7 млн. га. Климатические и геоморфологические условия Беларуси обусловили развитие в основном подзолистого, дернового и болотного почвообразовательных процессов в чистом виде или их сочетании. Общая площадь лесного фонда составляет 45% (9,39 млн. га). Беларусь обладает обширными запасами водных ресурсов. В Беларуси имеется 10,8 тыс. озер и более 9,0 тыс. болот, создано 136 искусственных водохранилищ. Естественные ресурсы пресных подземных вод составляют 15,9 куб. км в год (0,043 куб. км/сут.), разведано около 60 крупных источников минеральной воды с общими запасами 15,6 тыс. куб. км/сут.

На настоящий момент в недрах Беларуси с различной степенью изученности выявлено более 4 тыс. месторождений полезных ископаемых. Разведанные на настоящее время запасы минерально-сырьевых ресурсов позволяют полностью обеспечить потребности страны в калийных и поваренных солях, известковом и цементном сырье, керамических и тугоплавких глинах, песках строительных и песчано-гравийных материалах, строительном камне, пресных и минеральных подземных водах. Из других регионов Республика ввозит значительное количество сырья, в частности: нефть, газ, уголь, горючие сланцы, стекольные пески, глины формовочные, трепел, гипс, каолин, кальцинированную соду, сырье для

производства минеральных удобрений, блочный камень для облицовочных плит, высокопрочный щебень и др.

Грузооборот транспорта в 2008 году составлял 73 412 млн. ткм, в том числе 66,7% грузооборота приходится на железнодорожный транспорт, 33% – на автомобильный транспорт. Протяженность сети дорог общего пользования составляет 83 тыс. км. Основную роль играют дороги республиканского значения (протяженность около 15,4 тыс. км), по которым перевозится более 70% всех грузов.

В Республике Беларусь имеется сеть аэропортов, из которых проложены авиатрассы в более чем 30 городов СНГ, а из главной воздушной гавани страны – международного аэропорта Минск-2 – выполняются рейсы в ряд городов Европы, Азии, Америки и Африки. При этом роль авиатранспорта в общем объеме грузооборота и пассажирооборота невелика. Крупнейшая национальная авиакомпания «Белавиа» с 1997 г. является членом Международной ассоциации авиаперевозчиков (IATA).

Водный транспорт является составной частью транспортного комплекса Республики Беларусь и обеспечивает перевозки грузов и пассажиров на внутренних водных путях (протяженность около 2 тыс. км) в приречные пункты, переработку грузов в 10 речных портах, расположенных в бассейнах всех судоходных рек Республики – Припяти, Днепра, Сожа, Березины, Немана, Западной Двины. По территории Республики проходит водный путь международного значения Буг – Припять – Днепр – Черное море, по которому перевозятся различные грузы.

Национальная сеть трубопроводов включает газопроводы и нефтепроводы с ответвлениями, которые связывают Республику с Россией, Украиной, Литвой и Польшей. Природный газ импортируется из России транзитом в Литву, Украину и страны Западной Европы газопроводами протяженностью 1 700 км. На территории Республики расположены 6 компрессорных станций. Общая протяженность нефтепроводов, проходящих по территории Республики, составляет свыше 3 000 км.

2. Политическое устройство

Республика Беларусь, в соответствии с Конституцией страны, является унитарным демократическим социальным правовым государством. Государственная власть в Республике осуществляется на основе разделения на законодательную, исполнительную и судебную ветви власти. Президент Республики Беларусь является Главой государства, гарантом Конституции Республики Беларусь, прав и свобод человека и гражданина. Президент является основным субъектом власти и обладает возможностью принятия окончательных политических решений практически по всему спектру общественно значимых вопросов. В соответствии с Конституцией Президент обладает широким кругом полномочий, основными из которых являются:

- определение структуры Правительства Республики, назначение на должность и освобождение от должности членов Правительства, принятие решения об отставке Правительства или его членов, назначение руководителей республиканских органов государственного управления и определение их статуса;
- визирование законов, издание декретов, которые имеют силу закона;
- имеет право в порядке, установленном Конституцией, вернуть закон или отдельные его положения со своими возражениями в Палату представителей, а также наделен правом отмены нормативно-правовых актов Правительства.

В целом, статус Президента Республики Беларусь позволяет осуществлять конституционные функции по формированию идеологии, основных направлений внутренней и внешней политики, защите суверенитета, национальной безопасности и территориальной целостности, поддержке стабильности в государстве, а также обеспечению единства государственной власти, устойчивого управления и согласованного функционирования ветвей власти.

Президентом Республики Беларусь является А. Г. Лукашенко, который занимает эту должность с июля 1994 года, и был в третий раз переизбран в марте 2006 года. Действующий Президент получил возможность баллотироваться на третий срок после проведения в октябре 2004 года референдума, снявшего конституционное ограничение президентского мандата двумя сроками. По результатам выборов Президента Беларуси в марте 2006 года А. Г. Лукашенко получил 83,0% голосов избирателей, принимавших участие в голосовании.

Национальное собрание Республики Беларусь является представительным и законодательным органом страны. Национальное собрание состоит из двух палат – Палаты представителей (нижняя палата) и Совета Республики (верхняя палата).

Палата представителей насчитывает 110 депутатов, избрание которых осуществляется по одномандатным округам. Последние выборы в Палату представителей четвертого созыва прошли в сентябре 2008 года. Палата

представителей Национального собрания Республики Беларусь призвана выполнять в основном законодательные функции. Основные полномочия Палаты представителей:

- рассматривает и принимает проекты законов;
- назначает выборы Президента, выдвигает обвинения против Президента в совершении государственной измены или иного тяжкого преступления;
- даёт согласие Президенту на назначение Премьер-министра выражает вотум недоверия Правительству.

Совет Республики является палатой территориального представительства, состоит из 56 депутатов: от каждой области и города Минска. Депутаты Совета Республики избираются тайным голосованием на заседаниях депутатов местных Советов, депутатов базового уровня каждой области и города Минска по восемь членов Совета Республики. Восемь членов Совета Республики назначаются Президентом Республики Беларусь. Последние выборы в Совет Республики Национального собрания Республики Беларусь четвертого созыва проводились в сентябре-октябре 2008 года. Основные полномочия Совета Республики:

- одобрение или отклонение проектов законов, принятых Палатой представителей;
- избирает шесть судей Конституционного Суда и шесть членов Центральной комиссии по выборам и проведению республиканских референдумов;
- дает согласие на назначение Президентом Председателя Конституционного Суда, Председателя и судей Верховного Суда и других высших должностных лиц;
- контролирует работу местных советов депутатов, может отменять их решение или распустить в случае нарушения законодательства;
- рассматривает указы Президента о введении чрезвычайного и военного положения, принимает решение о смещении Президента с должности.

Согласно Конституции (ст.117), в Республике Беларусь существует система местного управления и самоуправления, включающая в себя местные Советы депутатов, исполнительные и распорядительные органы, органы территориального общественного самоуправления, а также местные референдумы, собрания и другие формы прямой демократии.

К исключительной компетенции местных Советов депутатов относится:

- утверждение программ экономического и социального развития, местных бюджетов и отчетов об их исполнении;
- установление в соответствии с законом местных налогов и сборов;
- определение в пределах, установленных законом, порядка управления и распоряжения коммунальной собственностью.

Следует отметить, что вышестоящие советы законодательно наделены правом отменять решения нижестоящих советов, как по собственному усмотрению, так и по инициативе Президента. Таким образом, вышестоящие советы способны координировать деятельность нижестоящих органов местного самоуправления, что сводит деятельность и границы компетенции последних к действиям в рамках принятых решений вышестоящих Советов.

Кроме того, руководители местных исполнительных и распорядительных органов не избираются, а назначаются президентской вертикалью власти. Такая процедура назначения глав соответствующих исполнительных комитетов фактически лишает соответствующие советы возможности влиять на их дальнейшую деятельность.

В целом, роль белорусского местного самоуправления невелика, что связано с централизацией ветвей власти и отсутствием механизмов реального влияния местных общин на деятельность исполнительных органов местного управления.

Следует также отметить низкий уровень влияния политических партий и течений на разработку, принятие и реализацию государственной политики. В частности из 15 партий, зарегистрированных на момент проведения последних выборов в Палату представителей, только 7 депутатов палаты (6,4% от общего количества депутатов) являются членами двух партий. Таким образом, политические институты в Беларуси играют не высокую роль в формировании гражданского общества, что в свою очередь, не способствует прозрачной деятельности органов власти в Республике.

В Республике Беларусь существует жестко-централизованная вертикаль власти, где основная полнота полномочий сконцентрирована в руках Президента Республики. Значительная концентрация императивных полномочий в руках Президента Республики обеспечивает возможность оперативного принятия решений в кризисных ситуациях.

Вместе с тем, высокий уровень концентрации, централизации и консолидации институтов власти таит в себе риски, связанные с зависимостью системы от одной персоны и ее способности оперативно и адекватно реагировать на внешние и внутренние вызовы, а также проводить важные общегосударственные структурные реформы.

Органы власти Республики Беларусь имеют достаточно политических возможностей для мобилизации ресурсов, необходимых для исполнения своих долговых обязательств.

3. Социально-экономическое развитие страны

3.1. Рынок труда и доходы населения

На рынке труда Беларуси в течение 2004-2008 гг. и января-мая 2009 года доминировали в целом положительные тенденции, которые проявлялись в увеличении численности занятых в структуре хозяйственного комплекса и снижении уровня безработицы. Во многом, это объясняется большим удельным весом занятых в государственном секторе экономики (50,7% в 2008 году, для сравнения в 2000 году – 57,2%), а также значительным государственным регулированием рынка труда Беларуси (как и всей экономики в целом) в анализируемом периоде. Подтверждением этого является также своеобразная «автономность» динамики занятости в Беларуси от динамики ВВП. Так, даже в первой половине 1990-ых годов, когда Беларусь испытывала последствия трансформационной рецессии, уровень безработицы в стране не превышал 4% (в 1994 году). Начиная с 2005 года численность занятых в экономике Беларуси увеличивается (Рисунок 3.1).

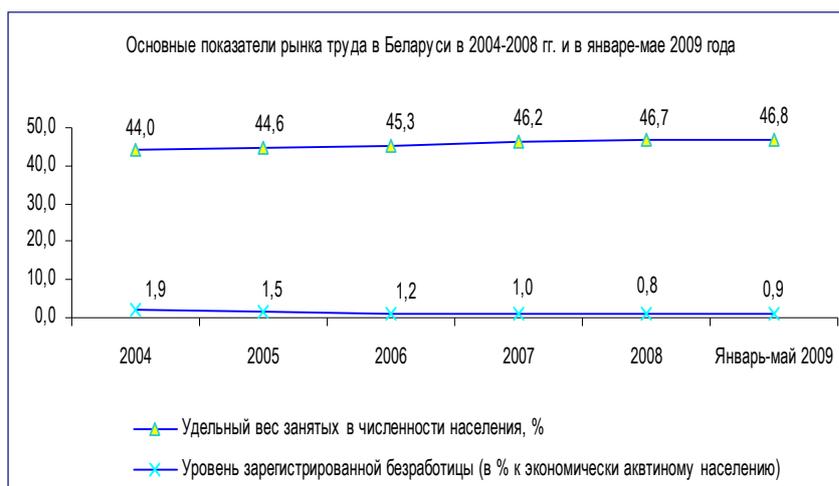


Рисунок 3.1 Основные показатели рынка труда в Республике Беларусь в 2004-2008 гг. и январе-мае 2009 года

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Вместе с этим, следует отметить, что количество безработных в Беларуси начало сокращаться в 2004 году. Такая ситуация, среди прочего, может объясняться довольно жесткими законодательными нормами Беларуси как в части получения статуса безработного, так и в части права на получение пособия по безработице.

Изменения в структуре занятости населения Беларуси происходят медленнее, чем в других постсоциалистических странах Центральной и Восточной Европы. Несмотря на то, что в течение 1990-2008 гг. удельный вес занятых в традиционных видах экономической деятельности уменьшился, в целом, структура занятости населения страны существенных изменений не претерпела. Основными сферами

приложения труда в Беларуси продолжают оставаться промышленность (26,8%), торговля (13,8%), образование (10%) и сельское хозяйство (9,4%)¹ (Рисунок 3.2).

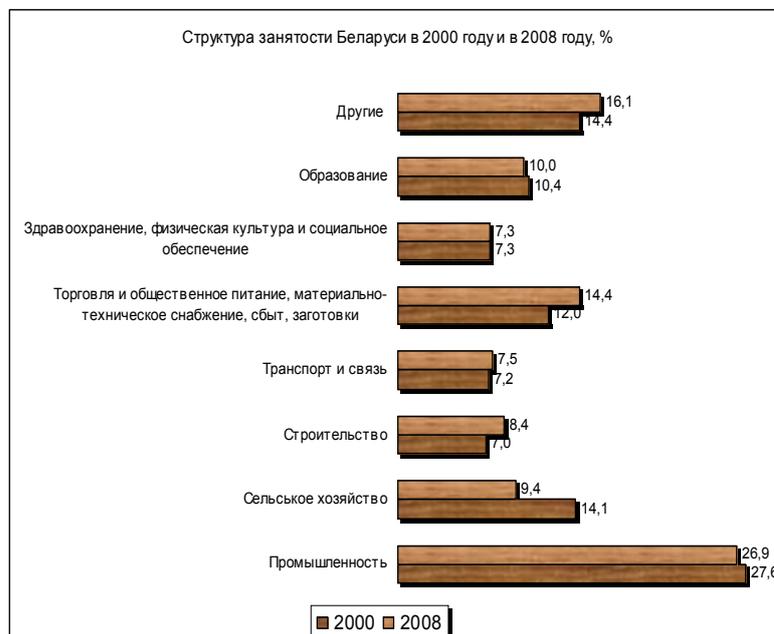


Рисунок 3.2 Структура занятости Республики Беларусь в 2000 году и 2008 году, %

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

В первую очередь, это обуславливается целенаправленной государственной регулятивной политикой, ориентированной на поддержку традиционных отраслей экономики. С целью сохранения рабочих мест применялись механизмы так называемых «мягких бюджетных ограничений», в частности, субсидирование и льготное кредитование предприятий.

Зачастую директивная поддержка высокого уровня занятости населения создавала предпосылки для довольно широкого применения администрациями предприятий и организаций страны практики неполной занятости и отпусков по инициативе нанимателей. Особенно характерным это было в середине 1990-ых годов, когда удельный вес работников, находившихся в административных отпусках, варьировался в пределах 5-11%, удельный вес работников, занятых неполную рабочую неделю – в пределах 6-7%. Со временем, эта проблема начала проявляться менее остро и вплоть до конца 2008 года не носила системный характер. Однако, в начале 2009 года, под воздействием мирового финансово-промышленного кризиса, проблема трудовых простоев вновь актуализовалась. Так, в январе-апреле текущего года 6,6% среднемесячной численности занятых работали в режиме сокращенного рабочего времени (в январе-апреле 2008 года – 1,6%).

¹ Удельный вес видов экономической деятельности в общей структуре экономической деятельности в 2008 году

Главной особенностью существующей в Беларуси системы оплаты труда является довольно жесткая государственной централизация в части установления и регулирования заработной платы. В стране разработан ряд нормативных актов, направленных на сглаживание дифференциаций в уровнях оплаты труда без учета отраслевых особенностей. Несмотря на это, в 2008 году уровень оплаты труда во многих видах экономической деятельности был ниже среднего значения по стране (Рисунок 3.3).

В 2008 году уровень номинальной среднемесячной начисленной заработной платы в Беларуси составил 885,6 тыс. руб. (412 долл. США). Наиболее высокооплачиваемыми видами экономической деятельности в Беларуси на протяжении 2004-2008 гг. остаются «Наука и научное обслуживание», «Транспорт и связь», «Строительство» и «Промышленность» (Рисунок 3.3).

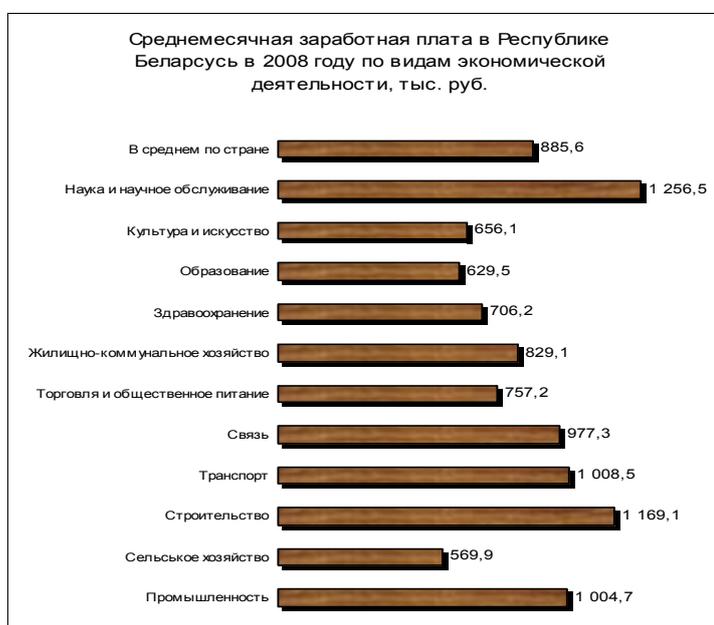


Рисунок 3.3 Среднемесячная заработная плата в Республике Беларусь в 2008 году по видам экономической деятельности, тыс. руб.

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

При этом уровень оплаты труда в таких видах экономической деятельности, как «Сельское хозяйство» и «Торговля», где занята значительная часть трудовых ресурсов Республики, уступает среднему значению по стране.

3.2. Структура экономики (валовой внутренний продукт, его рост, структура, базовые отрасли экономики, дисбалансы экономического развития)

Структура экономики Беларуси, которая сформировалась еще в СССР, не претерпела больших изменений в посттрансформационный период. После спада товарного выпуска на начальном этапе экономической трансформации, со второй половины 1990-ых годов², а именно с 1996 года, экономика Беларуси вступила в стадию роста, который не прекращался до конца 2008 года. Главным катализатором экономического роста Беларуси в этом периоде была промышленность.

В 2004-2008 гг. темпы экономического роста Беларуси превышали соответствующие показатели большинства постсоветских Республик и многих европейских стран. Ежегодный прирост валового внутреннего продукта страны в указанном периоде составлял не меньше 8,6% в сопоставимых ценах (Рисунок 3.4).

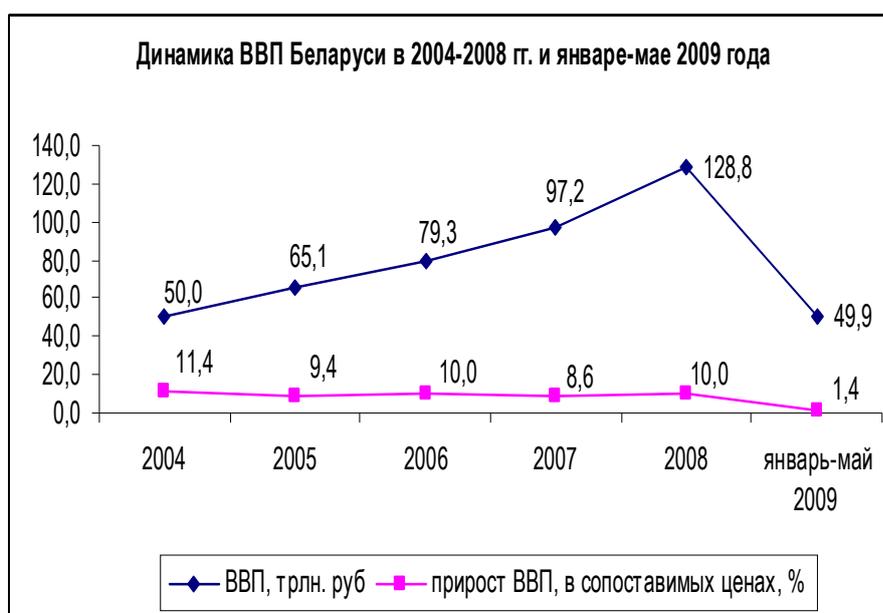


Рисунок 3.4 Динамика ВВП Республики Беларусь в 2004-2008 году и январе-мае 2009 года

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

В абсолютных показателях ВВП Беларуси в анализируемом периоде увеличился более чем в 2,5 раза. Динамика ВВП Беларуси в течение 2004-2008 гг. в целом соответствовала динамике промышленного производства страны в указанном периоде. Базовыми отраслями промышленного комплекса Беларуси, которые сохранились со времен распада СССР, являются машиностроение (22,8%),

² Самые высокие темпы падения ВВП были зафиксированы в 1994-1995 гг. (12,6% и 10,4% соответственно)

химическая (13,4%), пищевая (14,2%) и топливная (24,1%) промышленности³ (Рисунок 3.5).

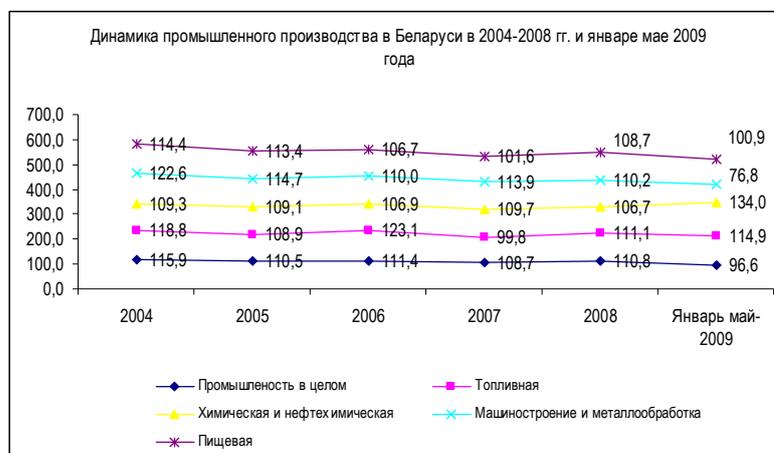


Рисунок 3.5 Динамика промышленного производства в Республике Беларусь в 2004-2008 гг. и январе-мае 2009 года

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Следует отметить, что промышленная специализация Беларуси была сформирована еще в советский период. Так, в 1990 году удельный вес промышленности в структуре ВВП страны составлял 49%.⁴ Крупная промышленность Беларуси состоит из более чем 200 промышленных предприятий, которые во времена СССР являлись завершающим звеном производства сложной продукции в межреспубликанской технологической цепочке.

Следует также отметить, что промышленные предприятия являются крупнейшими налогоплательщиками как в республиканский бюджет, главными источниками поступлений которого являются налог на прибыль предприятий, НДС, акцизы и экспортные пошлины, так и в городские бюджеты, основным источником поступлений которых является подоходный налог.

Существующая структура хозяйственного комплекса страны обусловила патерналистский формат управления экономикой, который заключался в жестком государственном контроле промышленных предприятий. Кроме этого, важнейшее влияние на развитие экономики Беларуси имели внешнеполитические факторы, главным образом, добрососедские отношения с Российской Федерацией. За счет этого белорусские предприятия не только сохранили производственные связи с российскими производителями, но и на долгое время были обеспечены дешевыми энергоносителями (сырой нефтью и природным газом) и относительно стабильным и емким рынком сбыта своей продукции. Положительный кумулятивный эффект этих факторов и предопределял динамику промышленного производства страны, что сказывалось на общем социально-экономическом развитии Беларуси.

³ Удельный вес указанных отраслей в структуре производства продукции в 2008 году

⁴ Второе место после Армении (55%) среди Республик СССР

Следует отметить, что белорусской экономике, в частности, промышленному комплексу, традиционно была свойственна экспортная ориентация, что обуславливалось как спецификой размещения продуктивных сил в СССР, так и относительно небольшим объемом внутреннего республиканского рынка, который зачастую был не в состоянии в значительных объемах абсорбировать произведенную продукцию. Так, в 1990 году удельный вес экспорта в структуре ВВП Беларуси составлял 50% (больше, чем в любой другой республике СССР, включая Россию). Учитывая то, что основные структурные пропорции экономики Беларуси в посттрансформационный период в целом не изменились, тенденция к высокой внешнеторговой открытости экономики страны сохранилась. Так, показатель внешнеторговой товарной квоты (соотношение внешнеторгового товарооборота к ВВП) на протяжении 2005-2008 гг. был достаточно высоким и ежегодно возрастал (Рисунок 3.6).

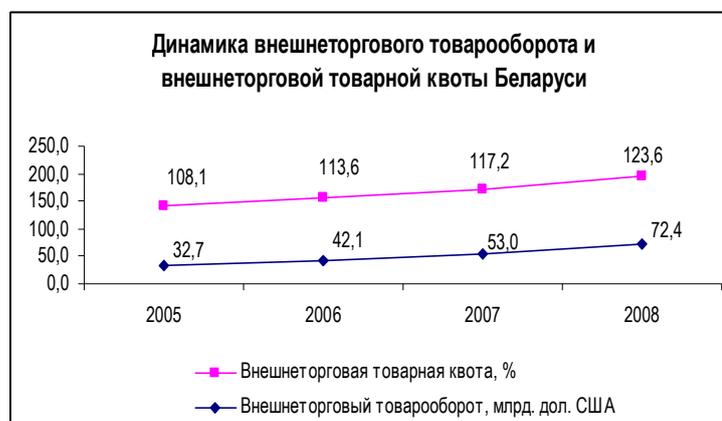


Рисунок 3.6 Динамика внешнеторгового товарооборота и внешнеторговой квоты Республики Беларусь в 2005-2008 гг. и январе-мае 2009 года

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Наращивание товарных экспортных поставок и увеличение доходов от внешней торговли обеспечивало не только стабильный рост экономики страны, но и позволяло повышать доходы населения, минимизируя тем самым возможность возникновения в обществе социальной напряженности. Однако сложившаяся структура товарного экспорта, а также факторы, которые имели ключевое воздействие на ее формирование, усугубляли зависимость экономики Беларуси как от изменений внешнеэкономической конъюнктуры, так и от внешнеполитических рисков.

Товарный экспорт Беларуси до 2005 года концентрировался на традиционных рынках, в частности, на российском. Несмотря на то, что в дальнейшем удельный вес внешнеторговых товарных операций Беларуси с Российской Федерацией уменьшается, именно российский рынок продолжает потреблять основные белорусские экспортные товарные потоки. Так, в 2008 году треть белорусского товарного экспорта направлялась в Российскую Федерацию (Рисунок 3.7).

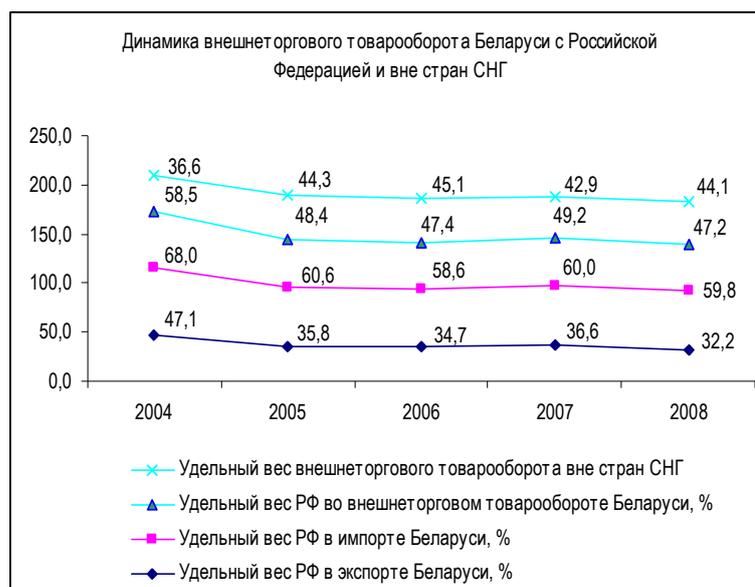


Рисунок 3.7 Динамика внешнеторгового товарооборота Республики Беларусь с Российской Федерацией и вне стран СНГ, %

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Следует отметить, что помимо значительной концентрации товарного экспорта на российском рынке, Беларусь характеризуется значительной зависимостью от импорта из Российской Федерации. Более того, темпы роста импорта из Российской Федерации в течение анализируемого периода всегда превышали темпы роста экспорта, следствием чего было увеличение негативного сальдо внешней торговли Беларуси (Рисунок 3.8), что оказывало существенное давление на платежный баланс страны.

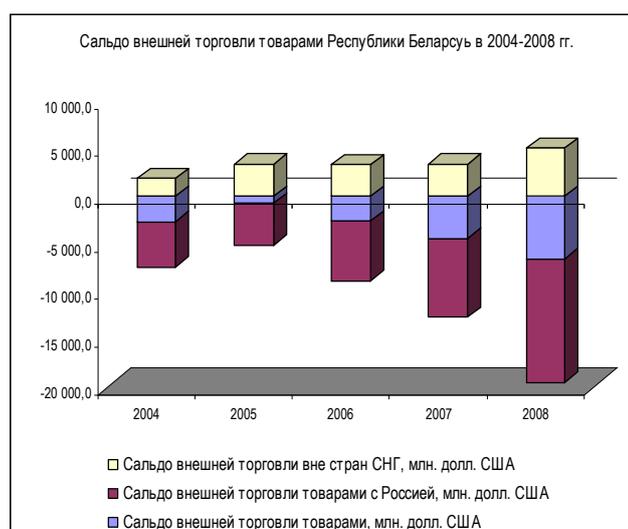


Рисунок 3.8 Сальдо внешней торговли товарами Республики Беларусь в 2004-2008 гг., млн. долл. США

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Так, по итогам 2007 года отрицательное сальдо текущих операций объемом 3 067,6 млн. долл. США было покрыто за счет положительного сальдо счета операций с капиталом и финансовых операций объемом 5 333,3 млн. долл. США. При этом положительное сальдо счета операций с капиталом на 3 540,6 млн. долл. США сформировано за счет кредитов и займов. В 2008 году, под влиянием последствий мирового финансово-экономического кризиса, возможности привлечения заемных средств существенно ухудшились, что привело к уменьшению показателя положительного сальдо счета операций с капиталом (до 3 939,8 млн. долл. США). При этом увеличение негативного сальдо текущего счета (до 5 048,8 млн. долл. США) имело следствием формирование дефицита платежного баланса объемом 1 002,8 млн. долл. США, который был профинансирован за счет изменений резервных активов Национального банка. Следует отметить, что ожидаемое сокращение объемов товарного экспорта в 2009-2010 гг. будет продолжать оказывать давление на платежный баланс страны, что может создать угрозу для макроэкономической стабильности Республики Беларусь.

Частичная переориентация товарных потоков Беларуси с российского на другие рынки началась в 2005 года и была связана, главным образом, не с повышением конкурентоспособности белорусской продукции на рынках вне стран СНГ, а с введением новых принципов взимания НДС в торговле с Российской Федерацией. В указанный период европейский рынок становится вторым после российского рынком сбыта белорусской продукции. Расширение внешнеэкономического присутствия Беларуси в Европе происходило, главным образом, за счет экспортной экспансии на рынки таких стран как Нидерланды, Германия, Польша и Украина. Во второй половине 2000-ых годов происходит изменение структурных пропорций белорусского товарного экспорта. Основной экспортной товарной позицией Беларуси в указанный период становится минеральная продукция, в частности, продукты нефтепереработки. Увеличивается также удельный вес продукции химической промышленности, в частности, калийных удобрений, что сопровождается одновременным замедлением темпов роста экспорта машиностроения, в частности, тракторов, грузовых автомобилей и седельных тягачей (Рисунок 3.9).

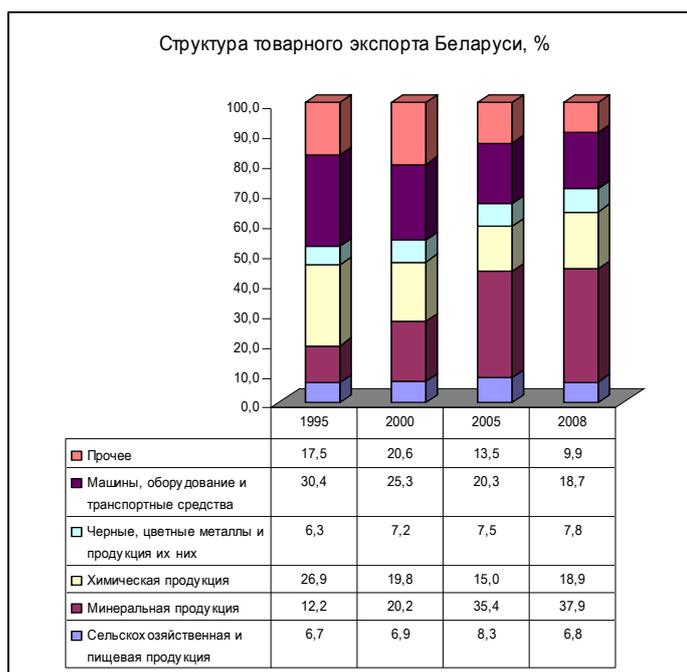


Рисунок 3.9 Структура товарного экспорта Республики Беларусь, млн. долл. США

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Следует отметить, что произошедшие в структуре внешней торговли изменения также содержали в себе ряд существенных рисков для экономики страны, которые начали проявляться уже в 2007 году.

Как уже отмечалось выше, значительную часть сырой нефти Беларусь импортирует из Российской Федерации.⁵ До 2007 года эти поставки осуществлялись на беспошлинной основе, что во многом обуславливало как положительное внешнеторговое сальдо Беларуси со странами вне СНГ, так и рентабельность экспортируемой продукции. В начале 2007 года между РФ и Беларусью был подписан ряд соглашений, касающихся изменений условий поставок энергоносителей из РФ в Беларусь. Так, странами была достигнута договоренность относительно того, что нефть, поставляемая из России в Беларусь, будет облагаться пошлиной, в процентном соотношении от пошлины РФ для стран, не входящих в Таможенный союз. Кроме этого, Беларусь взяла на себя обязательства взимать пошлины на экспорт нефтепродуктов в порядках и размерах, существующих в РФ.

Согласно подписанным в начале 2007 года соглашениям, изменились также и условия поставок российского газа в Беларусь. В частности было предусмотрено, что до 2011 года стороны перейдут на расчеты за газ исходя из средневропейской цены. Беларусь также обязалась продать 50% акций ОАО «Белтрансгаз» в течение 2007-2010 гг.

⁵ В частности, в 2007 году объем импорта минеральной продукции Беларусью из РФ составил 10 млрд. долл. США (около 60% всего объема импорта Беларусью из РФ)

Кроме изменения условий импорта энергоносителей, проявлением охлаждения в отношениях между Беларусью и РФ стало также ограничение российской стороной белорусского импорта, которое коснулось, в частности, таких товаров как сахар, мясо, молоко, сельхозтехника.

Таким образом, начиная с 2007 года роль Российской Федерации как основного торгово-экономического партнера Беларуси начинает уменьшаться. При этом следует отметить, что по итогам 2007-2008 гг. это существенно не повлияло на экономику страны. Благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура 2007 года и первой половины 2008 года, которая проявлялась в увеличении мировых цен на основные экспортные товары Беларуси (нефтепродукты, калийные удобрения, молочные продукты и черные металлы) способствовала наращиванию экспортных поставок белорусских предприятий (Рисунок 3.10) и, соответственно, положительно сказывалась на увеличении доходов бюджета.

Динамика цен на основные экспортные товары

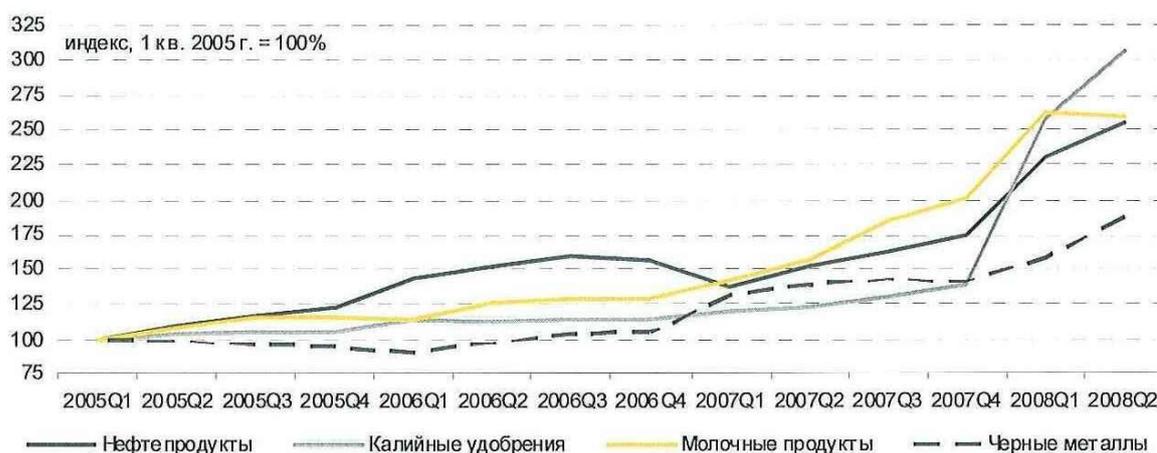


Рисунок 3.10 Динамика цен на основные экспортные товары

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Последствия мирового финансово-промышленного кризиса начали сказываться на экономике Беларуси в IV квартале 2008 года. В первую очередь, это проявилось в сокращении экспорта, как в стоимостном выражении, так и в натуральном. Уменьшения экспорта наблюдалось в указанный период по многим товарам. Увеличение объемов экспорта нефтепродуктов, черных металлов и молочной продукции сопровождалось падением цен на эти товары сравнительно с IV кварталом 2007 года. Существенно снизились в последнем квартале 2008 года объемы экспорта продукции машиностроения. Так, в натуральном выражении экспорт седельных тягачей уменьшился на 61,5%, грузовых автомобилей – на 55,8%, тракторов – на 46,3%, калийных удобрений – на 41,8%.

Негативные тенденции во внешней торговле Беларуси в целом сохраняются и в 2009 году. В частности, по итогам первого квартала текущего года стоимостные объемы поставок калийных удобрений снизились в 2,7 раза, черных металлов – в 1,5 раза. Следует также отметить, что накопленные ранее противоречия в политических отношениях между Российской Федерацией и Республикой Беларусь продолжают находить свое отражение в экономическом партнерстве двух стран. Так, в начале июня 2009 года РФ, ссылаясь на нарушение санитарно-эпидемиологических норм, запретила импорт белорусской молочной продукции. Однако уже во второй половине этого же месяца «блокада» была снята и экспорт молочной продукции в РФ возобновился.

В отличие от некоторых других бывших советских республик, а также многих постсоциалистических стран Центральной и Восточной Европы, которые в начале 1990-ых годов для реформирования своих экономических систем применяли механизмы таких экономических доктрин как «шоковая терапия» и «градуализм», Республика Беларусь пошла по другому экономическому пути. Унаследованная со времен СССР структура экономики страны, в которой доминировал экспортоориентированный промышленный комплекс, во многом была сохранена, что позволило Беларуси избежать значительных социальных потрясений, характерных для большинства постсоциалистических стран в указанный период.

Адаптация существующей структуры хозяйственного комплекса страны к новым экономическим реалиям происходила с помощью применения механизмов патерналистской модели управления экономикой, которые заключались в жестком государственном контроле и субсидировании экспортоориентированных промышленных предприятий, которые в Беларуси традиционно являлись крупнейшими плательщиками налогов в республиканский бюджет. Преобладание российского вектора во внешней политике Беларуси обусловило сохранение производственных связей предприятий страны с российскими производителями, а также обеспечение на протяжении длительного периода времени поставок дешевых энергоносителей из РФ (сырой нефти и природного газа) и относительно стабильного и емкого рынка сбыта продукции.

С начала 2005 года, под влиянием частичной переориентации товарных потоков Беларуси с российского рынка на европейские, структурные пропорции белорусского товарного экспорта несколько изменились. Основной экспортной товарной позицией Беларуси в указанный период становится минеральная продукция, в частности, продукты нефтепереработки. Расширение внешнеэкономического присутствия Беларуси в Европе происходило, главным образом, за счет экспортной экспансии на рынки таких стран как Нидерланды, Германия, Польша и Украина. Увеличивается также удельный вес продукции химической промышленности, в частности калийных удобрений, что сопровождается одновременным замедлением темпов роста экспорта машиностроения, в частности, тракторов, грузовых автомобилей и седельных тягачей.

Изменение экспортной составляющей внешней торговли происходило в условиях усугубления зависимости от импорта дешевых энергоносителей из Российской Федерации. Переход на новые условия поставок энергоносителей из РФ, который произошел в начале 2007 года, выявил скрытые ранее риски экономической структуры Беларуси, которые, тем не менее, в 2007-2008 гг. существенно не повлияли на социально-экономическое развитие страны в указанном периоде. За счет благоприятной внешнеэкономической конъюнктуры доходы от внешнеэкономической деятельности возросли и способствовали увеличению доходов бюджета.

С IV квартала 2008 года на динамике развития экономики Беларуси начали сказываться последствия мирового финансово-промышленного кризиса. В первую очередь, они проявились в сокращении экспорта, как в стоимостном выражении, так и в натуральном. Учитывая значительный уровень интеграции экономики Беларуси в систему международных экономических отношений, а также высокую зависимость республиканского бюджета от результатов деятельности крупнейших предприятий-экспортеров, уменьшение объемов внешней торговли негативно отражается на динамике выполнения бюджетных показателей страны. Так, по итогам первого квартала 2009 года план по доходам республиканского бюджета был выполнен на 18%. При этом сохранение негативных тенденций во внешней торговле может существенно ограничить рост доходной части бюджета уже в краткосрочной перспективе.

Таким образом, несмотря на положительную динамику социально-экономического развития Беларуси в 2004-2008 гг., экономическая структура страны подвержена значительным диспропорциям. Исключительная зависимость доходов бюджета от внешнеэкономической деятельности ввиду того, что предприятия-экспортеры являются крупнейшими налогоплательщиками и, как следствие, подверженность резким колебаниям внешнеэкономической конъюнктуры, значительная концентрация экспортных и импортных потоков на одном контрагенте (Российская Федерация), наличие противоречий в политических отношениях с РФ – все эти риски могут существенно повлиять на динамику экономического развития Беларуси в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

4. Финансово-кредитная система

4.1. Бюджетная система и налоговая политика

Доминирующая роль государства во всех сферах экономической деятельности на территории Республики Беларусь обеспечивается также единой бюджетно-финансовой, налоговой, денежно-кредитной и валютной политикой, проводимой на территории страны. В Республике Беларусь в соответствии с Конституцией существует единая финансово-кредитная система, которая объединяет бюджетную систему, банковскую систему, а также финансовые средства внебюджетных фондов.

На протяжении 2004-2008 гг. соотношение доходов и расходов консолидированного бюджета страны к валовому внутреннему продукту возрастало. В 2008 году доходы консолидированного бюджета составили 51% ВВП, соотношение к ВВП расходной части – около 50%.

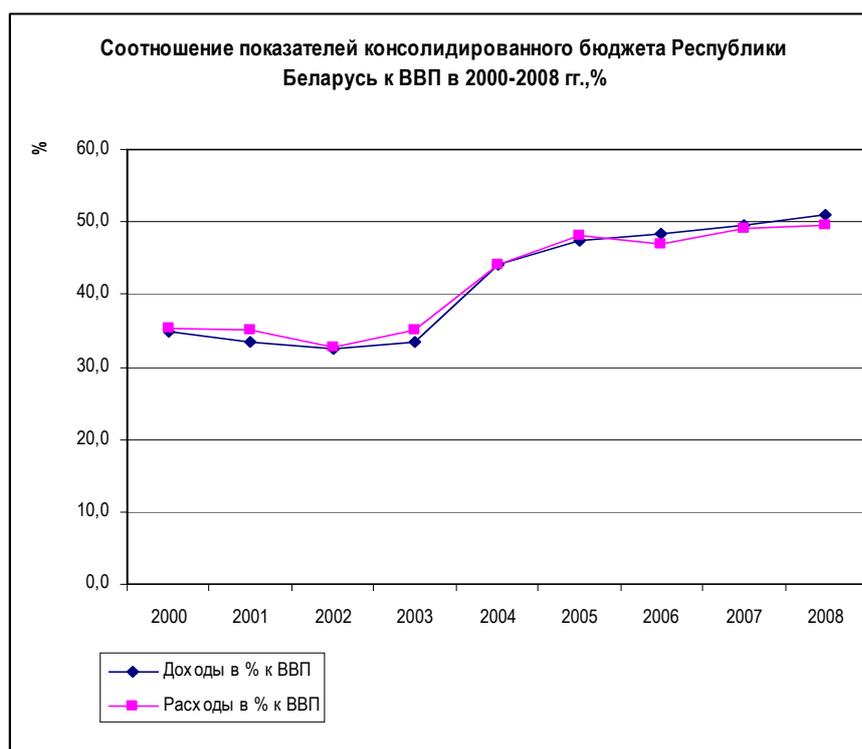


Рисунок 4.1 Соотношение показателей консолидированного бюджета Республики Беларусь к ВВП в 2000-2008 гг., %

Источник: Данные Министерства финансов Республики Беларусь и Национального статистического комитета Республики Беларусь

Такой значительный объем перераспределения ВВП через бюджет связан с высоким уровнем социальных гарантий населению (расходы бюджета на социальную сферу с учетом Фонда социальной защиты населения составляют более 25% ВВП). Кроме того, значительный объем средств (около 17% ВВП)

правительство вливает в национальную экономику в результате реализации государственной программы капитальных вложений и поддержки реального сектора экономики в рамках выполнения Программы социально-экономического развития Республики Беларусь на 2006-2010 гг. А именно, к основным приоритетам социально-экономического развития страны были отнесены: формирование эффективной системы здравоохранения, инновационное развитие национальной экономики, энерго- и ресурсосбережение, развитие экспортноориентированных отраслей, аграрно-промышленного комплекса и сопряженных отраслей, социальной сферы села; развитие малых и средних городов; жилищное строительство.

Высокий уровень централизации бюджетной системы, которая включает республиканский бюджет и местные бюджеты, обеспечивался на протяжении 1993-2008 гг. реализацией норм Закона Республики Беларусь «О бюджетной системе Республики Беларусь и государственных внебюджетных фондах». В соответствии с Законом, распределение доходов и расходов между республиканским бюджетом и бюджетами областей и города Минска ежегодно утверждается законом о бюджете Республики Беларусь на очередной финансовый (бюджетный) год. Особенностью организации бюджетного процесса являлись: централизация межбюджетных отношений, низкий уровень прогнозируемости источников поступлений в среднесрочной перспективе в результате постоянных изменений в системе межбюджетных трансфертов, а также ставок, видов и пропорций распределения налогов и сборов.

Несмотря на то, что налоговая политика Республики Беларусь на протяжении анализируемого периода реализовывалась на основе норм Налогового кодекса, нормативно-правовое поле, регулирующее налогообложение на территории страны, не является стабильным и регулярно пересматривается с целью упрощения налоговой системы, оптимизации налоговой нагрузки на экономику при сохранении сбалансированности бюджетных показателей. Так, развитие налоговой системы в 2005-2008 гг. характеризовалось отменой мелких и неэффективных налогов и сборов, сокращением существующих налоговых льгот и оптимизацией налоговых ставок для обеспечения равных условий налогообложения для всех категорий плательщиков, расширением налоговой базы и повышением собираемости налогов и сборов, унификацией таможенных пошлин, определением единого для всей республики порядка исчисления и уплаты местных налогов и сборов, снижением нагрузки на фонд заработной платы и упрощением налогообложения доходов физических лиц путем введения единой ставки (12% с 01.01.2009 г.), совершенствованием механизма наполнения государственных внебюджетных фондов, в том числе Фонда социальной защиты населения.

В результате проводимой налоговой реформы основу налоговой системы составили налог на добавленную стоимость, акцизы, подоходный налог с физических лиц, налог на прибыль, таможенные пошлины, налог на недвижимость, земельный налог, налоги, связанные с использованием природных ресурсов и защитой экологической среды, местные налоги и сборы.

Несмотря на то, что указанные выше реформы нормативной базы проводятся в соответствии с положениями Программы социально-экономического развития

Республики Беларусь на 2006-2010 гг. и направлены на совершенствование налоговой системы, нестабильность налогового законодательства создает определенные препятствия для осуществления деятельности отдельных субъектов хозяйствования и эффективного прогнозирования поступлений в республиканский и местные бюджеты. Так, Общая часть Налогового кодекса, за исключением некоторых статей, действует с 01.01.2004 г., тогда как Особенную часть документа, которая должна содержать определение налоговой базы, закреплять налоговые ставки и льготы по налогам, процедуры начисления, декларирования и перечисления налогов в бюджет, планируется принять в 2009 г.

Для обеспечения систематизации бюджетного законодательства, которое представляло собой совокупность разноуровневых нормативных правовых актов, содержащих нормы бюджетного права, и не соответствовавших современному состоянию бюджетных отношений, был разработан Бюджетный кодекс Республики Беларусь (подписан Президентом Республики Беларусь 16.07.2008 г.). Бюджетный Кодекс, подготовленный в рамках Программы социально-экономического развития Республики Беларусь на 2006-2010 гг., предусматривает: поэтапное внедрение программного метода финансирования расходов, переход к механизму среднесрочного бюджетного планирования, совершенствование бюджетной классификации в соответствии с требованиями международных стандартов, уточнение и систематизацию бюджетной терминологии, законодательное регулирование заимствований в местные бюджеты, урегулирование межбюджетных отношений, упорядочение и закрепление постоянных доходных источников и расходных полномочий за каждым уровнем бюджетной системы. Необходимо отметить, что при формировании бюджетных показателей на 2009 год, Законом о республиканском бюджете нормы Бюджетного кодекса, которые определяют источники доходов и расходные полномочия на реализацию закрепленных функций участников бюджетной системы, были приостановлены.

Реализация положений Бюджетного кодекса на основе принципов разграничения расходных полномочий и ответственности между бюджетами всех уровней повысит самостоятельность местных бюджетов, даст возможность органам местного управления и самоуправления планировать бюджетные показатели на перспективу в соответствии со среднесрочными программами экономического и социального развития территорий. В Кодексе предусматривается упорядочение и закрепление постоянных доходных источников и расходных полномочий за каждым уровнем бюджетной системы Республики Беларусь с учетом закрепленных за ними функций. С одной стороны это способствует реализации принципа Европейской Хартии местного самоуправления относительно наличия у органов местного самоуправления собственных финансовых средств, которыми они могут свободно распоряжаться при осуществлении своих функций, с другой стороны, ограничивает возможности центральных органов власти по консолидации ресурсов в республиканский бюджет.

Начиная с 1993 года, Министерством финансов Республики Беларусь проводилась работа по переводу республиканского и местных бюджетов на казначейское обслуживание. Внедрение казначейского обслуживания проводилось с целью эффективного проведения бюджетной политики, обеспечения оперативного финансирования государственных программ, а также усиления контроля за

рациональным и целевым использованием бюджетных средств. Для обеспечения казначейского обслуживания республиканского бюджета Министерством финансов был открыт единый казначейский счет Главного государственного казначейства в Национальном банке. При этом на счету казначейства аккумулируются средства республиканского бюджета, государственных внебюджетных фондов, республиканских органов государственной власти, министерств, ведомств, а также подведомственных им организаций и учреждений, функционирование которых зависит от финансирования из республиканского бюджета, государственных и отраслевых внебюджетных фондов.

4.2. Республиканский бюджет Республики Беларусь в 2006-2009 гг.

Республиканский бюджет является важнейшей единицей бюджетной системы страны и обеспечивает финансирование мероприятий, имеющих общегосударственное значение. Кроме того, через республиканский бюджет осуществляется перераспределение части финансовых ресурсов между областями и городом Минском в целях выравнивания уровней их экономического и социального развития. Из средств республиканского бюджета бюджетам областей и города Минска выделяются дотации, субвенции, субсидии для финансирования отдельных расходов и мероприятий и обеспечивается выравнивание бюджетной обеспеченности отдельных звеньев бюджетной системы. Удельный вес доходной части республиканского бюджета в доходах консолидированного бюджета Республики Беларусь в 2008 году составил 75%.

Распределение доходов и расходов между республиканским бюджетом и бюджетами областей и города Минска до принятия Бюджетного кодекса утверждалось Законом о бюджете Республики Беларусь на очередной финансовый (бюджетный) год. При формировании республиканского бюджета на 2009 год распределение доходов и расходов, как и в предыдущих периодах, было осуществлено «в ручном режиме», а соответствующие нормы Бюджетного кодекса Республики Беларусь были приостановлены.

Необходимо отметить высокий уровень концентрации налоговых поступлений в консолидированный бюджет страны: по итогам 2008 года доля 20 крупнейших налогоплательщиков составила 29,9%. По данным Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь в 2008 году 41% налоговых доходов бюджета было сформировано 180 бюджетообразующими предприятиями. К основным плательщикам относятся РУП ПО «Беларуськалий», предприятия, деятельность которых связана с переработкой, продажей и транспортировкой нефти, РУП «Белорусский металлургический завод» и предприятия энергетического комплекса.

Основными источниками наполнения республиканского бюджета, в соответствии с законами о республиканском бюджете, на протяжении анализируемого периода являются: налог на добавленную стоимость (16-18% доходной части республиканского бюджета), налог на прибыль (6-7%), акцизы (7-9%), таможенные сборы и пошлины (от 7,7% в 2005 году до 22,4% в 2009 году). Значительный удельный вес в расходной и доходной части бюджета занимают средства Фонда

социальной защиты населения (около 32%). Эти средства имеют целевое назначение и не могут быть использованы в случае возникновения непредвиденных ситуаций на цели, не предусмотренные Законом о Фонде социальной защиты населения.

Таблица 4.1 Основные показатели исполнения Республиканского бюджета Республики Беларусь в 2006-2008 гг. и I квартале 2009 года

Показатели	Исполнено за 2006 год, млрд. руб.	Исполнено за 2007 год, млрд. руб.	Исполнено за 2008 год, млрд. руб.	Уточненный годовой план на 2009 год, млрд. руб.	Исполнено за январь-март 2009 года, млрд. руб.	В % к годовому плану
Всего доходов	28 666,6	36 204,2	49 043,7	54 899,3	9 893,5	18,0
из них:						
- налог на прибыль	1 752,0	2 185,2	3 285,8	3 800,2	497,0	13,1
- налог на добавленную стоимость	5 147,3	6 069,1	8 066,5	9 839,0	1 972,0	20,0
- акцизы	2 683,7	2 884,0	3 730,6	4 109,6	671,5	16,3
Всего расходов	27 488,1	35 909,0	48 117,9	58 186,0	8 903,7	15,3
из них:						
- общегосударственные расходы	6 438,5	8 734,1	12 073,5	12 081,5	1 749,6	14,5
- национальная экономика и ЖКХ	6 063,5	9 178,3	14 446,8	17 661,7	1 934,4	11,0
- расходы на финансирование социальной сферы (образование, культура и искусство, кинематография, средства массовой информации, здравоохранение, физическая культура и спорт, социальная политика)	12 076,9	14 515,9	17 718,8	23 441,4	4 440,9	18,9
Превышение доходов над расходами/Дефицит	1 178,5	295,2	925,8	-3 286,7	989,8	X

Источник: Министерство финансов Республики Беларусь

Высокие темпы прироста объема доходной части республиканского бюджета в 2006-2008 гг. (25-35%) обеспечивались ростом по всем источникам поступлений, что было следствием как позитивной динамики социально-экономического развития страны, так и реформирования налогового законодательства. Несмотря на то, что уточненным планом на 2006-2008 гг. предусматривалось выполнение бюджета с дефицитом, фактически объем доходной части превысил расходы республиканского бюджета.

Показатели бюджета на 2009 год были сформированы исходя из динамики объемов поступлений, которая сложилась в предыдущие бюджетные периоды. Бюджетом на 2009 год был заложен 11% прирост к фактическому объему доходной части в предыдущем бюджетном периоде. Экономический спад негативно повлиял на динамику наполнения республиканского бюджета в I квартале 2009 года, в результате чего уровень выполнения доходной части составил 18% годового плана, расходной части – 15,3%. В соответствии с бюджетным законодательством, в случае снижения поступлений по доходам бюджета более чем на 10% от запланированного уровня применяются секвестр расходов по незащищенным статьям бюджета или блокирование по отдельным статьям его расходов. Сохранение слабой динамики поступлений в республиканский бюджет может привести к снижению объемов финансирования отдельных инвестиционных программ Правительства.

Для обеспечения наполнения бюджета Правительство пересмотрело в сторону увеличения некоторые ставки налогов и сборов, а именно с 01.07.2009 г. повышены ставки акцизов на отдельные группы подакцизных товаров (спирт, спиртосодержащие растворы, алкогольная продукция, пиво, табачные изделия) и вводятся новые группы подакцизных товаров. Планируется также пересмотреть ставку НДС (с 18% до 22%) и таможенные пошлины на нефтепродукты. При этом, в случае сокращения внутреннего спроса и неблагоприятной конъюнктуры на внешних рынках, а также ухудшения финансового состояния основных налогоплательщиков, можно ожидать дальнейшего снижения динамики поступлений в бюджет.

Кроме того, в 2009 году возрастет нагрузка на расходную часть республиканского бюджета вследствие роста потребности в финансовой поддержке реального сектора экономики со стороны государства. При этом высокий уровень участия государства во всех сферах экономической деятельности, несмотря на риск роста дефицита бюджета, способствует реализации антикризисных мер, в том числе направленных на сохранение доходной базы бюджетной системы.

Высокий уровень участия центральной власти во всех сферах экономической деятельности Республики Беларусь обеспечил интеграцию бюджетной системы, банковской системы, а также финансовых средств внебюджетных фондов в единую финансово-кредитную систему. Это обеспечивает реализацию государственных программ, направленных на поддержку реального сектора экономики, а также поддержку высоких социальных гарантий населению страны, в результате чего уровень перераспределения ВВП через бюджет составляет более 50%.

На сегодня продолжается процесс реформирования налогового и бюджетного законодательства страны в рамках реализации основных задач Программы социально-экономического развития на 2006-2010 гг. Ежегодные изменения нормативной базы создают определенные трудности как для плательщиков налогов и сборов, так и для бюджетной системы в целом при реализации бюджетного процесса, особенно в части межбюджетных отношений. Ожидается, что введение в действие Особой части Налогового кодекса обеспечит стабильность налогового законодательства и оптимизацию налоговой нагрузки на хозяйственный комплекс страны. В свою очередь, реализация норм Бюджетного кодекса позволит разграничить и закрепить расходные полномочия и ответственность между бюджетами всех уровней, а также повысить прозрачность межбюджетных отношений, что даст возможность осуществить принцип среднесрочного планирования бюджетных показателей.

Следует обратить внимание на высокий уровень концентрации налоговых поступлений в консолидированный бюджет страны. Вследствие того, что 20 крупнейших налогоплательщиков, к которым относятся в основном экспортноориентированные предприятия, формируют около 30% бюджетных поступлений, ухудшение финансового состояния хотя бы одного из них приведет к снижению динамики наполнения доходной части бюджета в целом.

Основной единицей бюджетной системы страны является республиканский бюджет (консолидирует 75% всех доходов), динамика доходной части которого в 2006-2008 гг. характеризовалась высокими темпами прироста по всем источникам поступлений. Реформирование налогового законодательства, а также реализация государственных программ социально-экономического развития страны способствовали сохранению высоких темпов роста ВВП на протяжении последних 10 лет.

Экономический спад, который нашел свое отражение в сокращении внутреннего спроса и неблагоприятной конъюнктуры на внешних рынках, привел к ухудшению финансового состояния основных налогоплательщиков и негативно повлиял на динамику наполнения республиканского бюджета в 2009 году. Это привело также к низкому уровню выполнения плана по финансированию расходов бюджета. Учитывая доминирующую роль государства во всех сферах экономической деятельности на территории Республики Беларусь, можно ожидать, с одной стороны, усиления нагрузки на расходную часть бюджета вследствие поддержки за счет бюджетных средств бюджетформирующих предприятий, с другой стороны, сохранения доходной базы бюджетной системы в результате реализации антикризисных мер. При этом возрастет потребность в дополнительных источниках финансирования дефицита бюджета, в том числе за счет заемных средств.

4.3. Банковская система, денежно-кредитная и валютная политика

Банковская система Республики Беларусь (БСРБ) – одна из составляющих финансово-кредитной системы страны. Она состоит из Национального банка Республики Беларусь, а также других банков, общее количество которых на текущий момент составляет 31. Интеграция банковской системы в экономику страны является достаточно существенной, о чем свидетельствует принадлежность государству контрольных пакетов акций крупнейших банков страны, а также реализация через банковский сектор государственных программ поддержки отдельных направлений экономики.

Денежной единицей страны является белорусский рубль, курс которого привязан к корзине валют, состоящей из доллара США, Евро и Российского рубля. Валютно-курсовая политика в стране предусматривает поддержание валютного курса в рамках установленного валютного коридора (Рисунок 4.2).

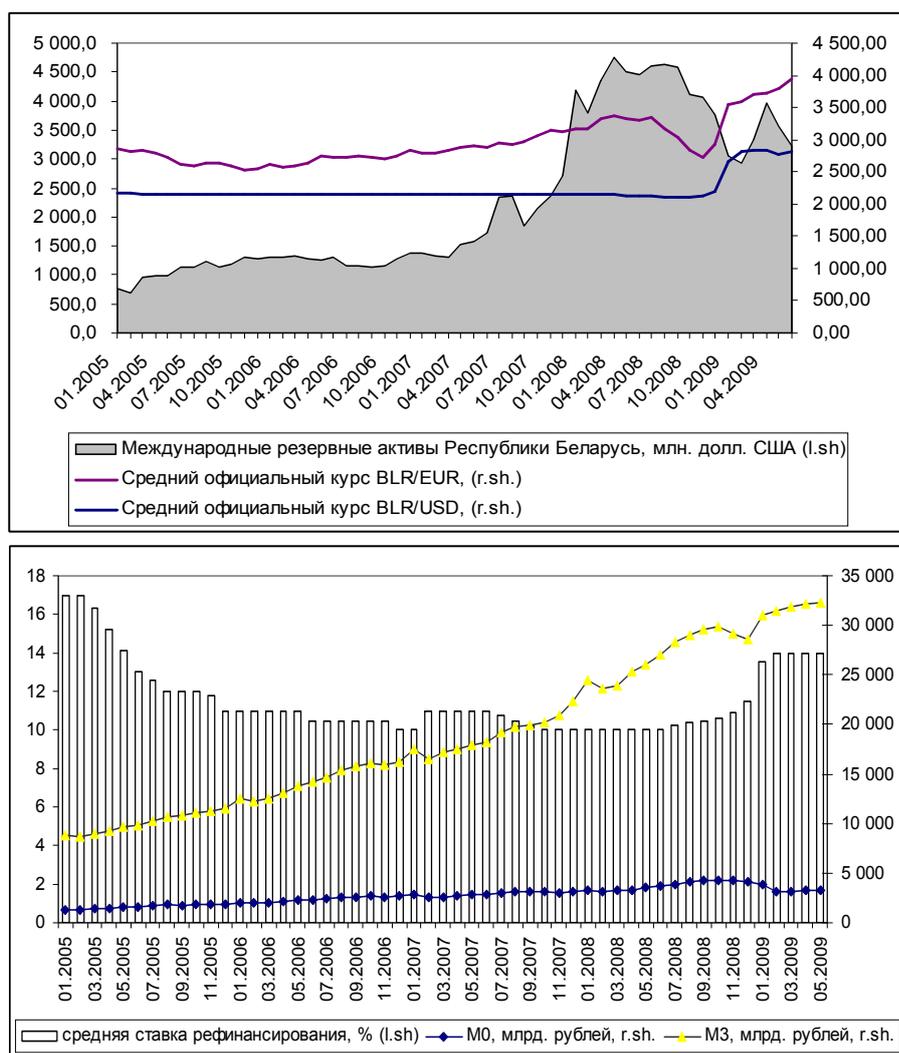


Рисунок 4.2 Основные показатели валютно-курсовой и денежной политики НБРБ

Источник: Национальный Банк Республики Беларусь

На протяжении последнего полугодия НБРБ расширил установленный ранее валютный коридор, а также допустил девальвацию национальной валюты. Вероятно, последнее было сделано как с целью поддержания отечественного экспорта, так и по рекомендации МВФ, с которым Республика Беларусь сотрудничает в рамках программы «stand by».

Денежно-кредитная политика базируется на использовании инструментов монетарного регулирования развития экономики. Для регулирования денежного предложения и текущей ликвидности банков НБРБ проводятся операции с банками (кредиты и депозиты «овернайт», сделки СВОП, двусторонние операции, операции на открытом рынке), а также используется механизм обязательного резервирования. При этом повышение средней ставки рефинансирования может свидетельствовать о намерении Нацбанка удержать инфляцию.

Основные плановые показатели обозначены «Программой экономического развития Республики Беларусь», а также ежегодными Указами Президента Республики Беларусь «Об утверждении основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь».

Процентная политика ориентирована на доступность кредитов субъектам экономики и стимулирование привлечения в банковские депозиты средств юридических и физических лиц. Несмотря на то, что уровень процентных ставок по кредитным и депозитным операциям банков устанавливается ими самостоятельно и является достаточно высоким, в стране действует ряд программ (реализуемых в основном через государственные банки), повышающих доступность банковского кредитования для предприятий и населения. Следует отметить, что в соответствии с Декретом Президента Республики Беларусь № 22 (от 04.11.08 г.) «О гарантиях сохранности денежных средств физических лиц, размещенных на счетах и (или) в банковские вклады (депозиты)» все вклады населения в банках Республики Беларусь гарантированы государством.

НБРБ осуществляет деятельность в соответствии с Конституцией Республики Беларусь, Банковским кодексом Республики Беларусь, законами Республики Беларусь, нормативно-правовыми актами Президента Республики Беларусь. Он независим в своей деятельности и подотчетен Президенту Республики Беларусь. Банк является государственным органом.

Помимо типичных для Центробанков функций, таких как поддержание стабильности национальной денежной единицы, организация функционирования платежной системы, эмиссионная и регуляторная функции, НБРБ также выполняет функции центрального депозитария государственных ценных бумаг и ценных бумаг Национального банка, финансового агента Правительства Республики Беларусь, а также местных исполнительных и распорядительных органов по вопросам исполнения республиканского и местных бюджетов. Банк принимает участие в поддержании ликвидности банковской системы путем рефинансирования банков, являясь кредитором последней инстанции.

Банковская система характеризуется высоким уровнем интеграции в экономику страны, что проявляется как в оказании поддержки банковскому сектору государством, так и реализацией различных государственных программ для населения и предприятий посредством кредитования отдельными банками. Основу ресурсной базы банковской системы составляют средства населения и предприятий (в т.ч. государственных), капитал, а также средства, привлеченные от нерезидентов через межбанковский рынок, в том числе, отдельными дочерними банками международных финансовых институтов. Первый квартал 2009 года белорусские банки закрыли с прибылью 337 786,2 млн. белорусских рублей, уплатив при этом 109 884,4 млн. рублей налога на прибыль.

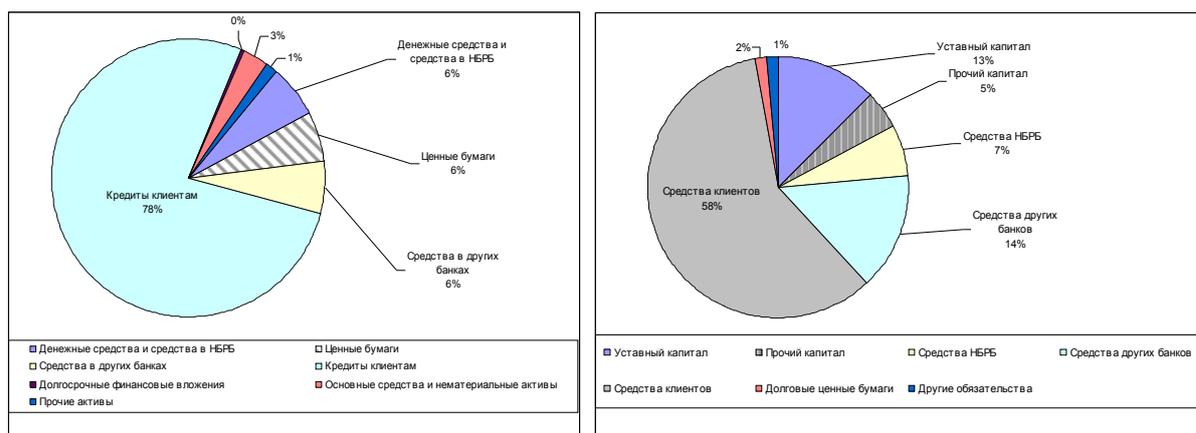


Рисунок 4.3 Структура активов и пассивов банковской системы Республики Беларусь по состоянию на 01.04.2009 г.

Источник: Национальный Банк Республики Беларусь

Следует отметить, что некая либерализация экономического пространства способствовала выходу на белорусский рынок финансовых институтов из других стран путем приобретения ими белорусских финансовых институтов. Тем не менее, основную роль в банковской системе страны играют государственные отраслевые банки (4 финансовых института), на долю которых на начало II квартала 2009 года приходилось около 55% кредитного портфеля системы, 57% задолженности БСРБ перед Национальным банком и более 60% средств клиентов. На протяжении последних лет белорусские банки активно кредитовали население и предприятия, используя для этого собственные, а также привлеченные с внешних и внутренних рынков заемные ресурсы.

Динамика основных финансовых показателей банков Республики Беларусь приведена в таблице 4.2 ниже (более детально – в Приложении к рейтинговому отчету №5).

Таблица 4.2 Динамика основных групп активов и обязательств БСРБ, млрд. рублей

Показатели	01.01.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08	01.01.09	01.04.09	01.06.09
Государственные ценные бумаги	2 597,66	2 517,31	2 485,64	2 610,57	2 570,00	4 361,31	3 828,38	3 525,04
Кредиты других финансовых организаций	83,03	135,30	162,72	244,69	325,93	370,22	416,27	443,13
Кредиты государственных нефинансовых организаций	5 336,49	7 377,15	7 961,34	8 795,00	9 793,51	11 407,90	13 136,18	13 823,39
Кредиты других нефинансовых организаций	9 936,06	14 911,62	16 457,16	18 903,16	21 124,71	22 610,40	25 477,66	26 689,13
Кредиты населению	5 501,77	8 076,86	8 737,96	10 029,55	11 538,55	12 720,77	13 783,51	14 083,33
Обязательства перед нерезидентами	2 947,63	5 335,39	6 861,89	7 125,90	6 575,70	6 765,39	8 037,23	8 071,85
Обязательства перед органами государственного управления	3 079,05	5 018,47	6 249,65	7 656,60	9 700,88	12 121,11	12 276,99	11 912,73
Средства других финансовых организаций	224,84	339,87	349,47	427,87	435,03	490,58	628,52	683,10
Средства государственных нефинансовых организаций	2 037,46	3 102,34	3 312,01	3 730,83	3 666,81	3 922,83	3 533,86	3 269,38
Средства других нефинансовых организаций	4 473,27	6 067,97	6 059,59	6 761,03	7 033,40	8 528,88	8 376,10	7 961,02
Средства населения	7 816,84	10 567,86	11 551,91	12 564,22	13 309,53	13 260,92	15 162,81	15 813,12
Обязательства перед Национальным банком	1 579,7	1 693,3	1 613,4	1 941,8	2 579,6	3 238,0	4 526,9	5 656,7

Источник: Национальный банк Республики Беларусь

Валютный риск для системы является приемлемым, так как основная часть кредитного портфеля БСБ сформирована в национальной валюте. При этом обязательства банков в иностранной валюте (4,7 млрд. долл. США на начало 2009 года и 5,5 млрд. долл. США на 01.06.09 г.) почти полностью покрывается золотовалютными резервами Национального банка страны. Депозиты населения с ноября 2008 года гарантированы государством, что способствует сохранению ресурсной базы банковских институтов.

Несмотря на то, что удельный вес просроченных кредитов в банковской системе остается незначительным, дальнейшее ухудшение экономических показателей в стране, а также спроса на продукцию основных отраслей экономики Республики Беларусь, может негативно отразиться на качестве активов банков. Мы не исключаем, что ухудшение показателей деятельности банковской системы может негативно отразиться на исполнении республиканского бюджета (из-за необходимости наращивания капитала госбанков). При этом, несмотря на кризисные явления на мировых финансовых рынках, сохранится тенденция использования кредитного механизма как инструмента поддержания платежеспособности экономики Республики Беларусь.

Банковская система Республики Беларусь характеризуется высоким уровнем интеграции с госсектором и подвержена значительному регуляторному влиянию. Ключевыми финансовыми учреждениями страны являются банки в государственной собственности, а также дочерние финансовые институты иностранных банковских учреждений (России и Австрии). Нацбанк и государство оказывают существенную поддержку банковскому сегменту путем рефинансирования коммерческих банков. Кроме того, с помощью банков реализуются различные программы поддержки реального сектора экономики. С 2008 года государство гарантирует все вклады населения в банковской системе, что позволило избежать оттока ресурсной базы, и позволило усилить надежность банковского сектора в целом.

На текущий момент существует высокая вероятность поддержки ключевых банков государством или другими их акционерами, а также достаточно отлаженный механизм поддержки ликвидности системы регулятором.

Несмотря на то, что удельный вес просроченных кредитов в банковской системе остается незначительным, дальнейшее ухудшение экономических показателей в стране, а также спроса на продукцию основных отраслей экономики Республики Беларусь, может негативно отразиться на качестве активов банков. Мы не исключаем, что ухудшение показателей деятельности банковской системы может негативно отразиться на данных республиканского бюджета (из-за необходимости наращивания капитала госбанков).

5. Государственная долговая политика

В соответствии с Бюджетным кодексом долговые обязательства Республики Беларусь могут существовать в формах кредитных соглашений (договоров), государственных займов, осуществленных путем выпуска ценных бумаг, договоров о предоставлении гарантий, а также договоров о получении бюджетных кредитов. Долговые обязательства могут быть краткосрочными (до одного года) и долгосрочными (свыше одного года). Лимиты внутреннего государственного долга и внешнего государственного долга устанавливаются законом о республиканском бюджете на очередной финансовый год с учетом допустимых параметров безопасности Республики Беларусь в экономической сфере

Объем долга центрального правительства с учетом долга, гарантированного правительством, на протяжении 2004-2008 гг. и I квартала 2009 года имел выраженную тенденцию к увеличению – за последние пять лет долг увеличился в 5,2 раза (Рисунок 5.1).

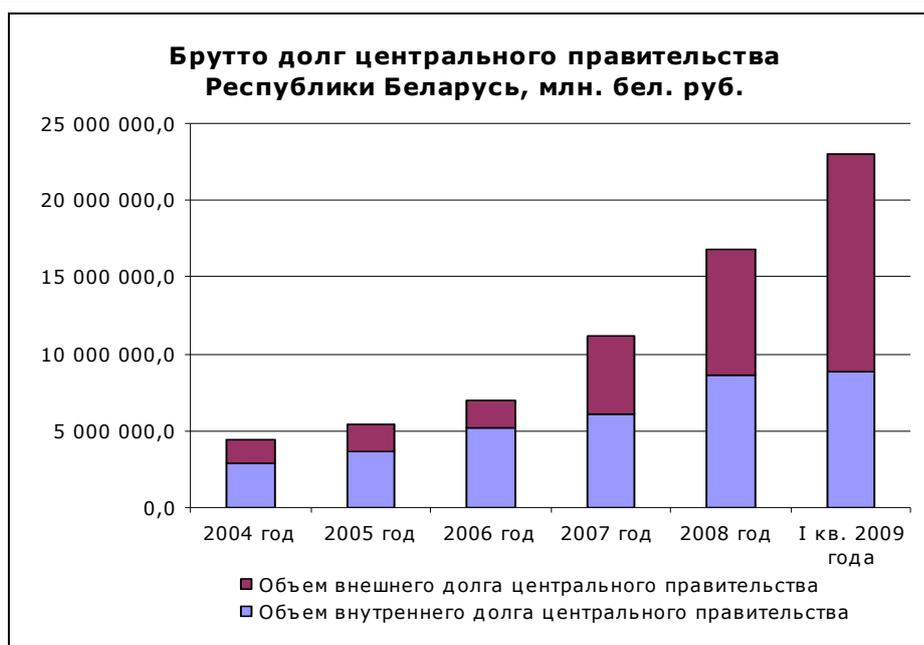


Рисунок 5.1 Брутто долг центрального Правительства Республики Беларусь, млн. руб.

Источник: Национальный Банк Республики Беларусь

Рост долга центрального правительства поддерживался структурными дисбалансами в бюджетной и внешнеторговой сферах, в частности, ростом цен на энергоносители. По состоянию на 01.04.2009 года объем долга равняется 23 008,8 млрд. руб., а его соотношение к ВВП составляет 13,8%, что является низким уровнем. Причем внешний долг Республики рос более высокими темпами по сравнению с внутренним долгом, в особенности, это проявилось в 2008–I квартале 2009 года вследствие мирового экономического кризиса и ухудшения сальдо внешней торговли.

В общей структуре долга удельный вес гарантий центрального правительства находился в диапазоне 29,4-15,9% и на протяжении анализируемого периода имел устойчивую тенденцию к снижению.

Как следствие низкого уровня долга центрального правительства, обязательства по выплате процентов на протяжении предыдущих периодов составляли около 1% расходной части бюджета. В текущем году в общей сумме расходов государственного бюджета расходы на обслуживание государственного долга Республики Беларусь составляют 1,7% от общей суммы расходов бюджета. При этом, на обслуживание внутреннего государственного долга приходится 0,7% расходов республиканского бюджета, а на обслуживание внешнего государственного долга, соответственно, – 1,0%. Средства государственного бюджета на обслуживание внешнего государственного долга являются также источником финансирования гарантий, предоставленных Правительством Республики Беларусь по внешним государственным займам.

Абсолютные показатели валового внешнего долга Республики Беларусь на протяжении 2004-2008 гг. и I квартала 2009 года имели тенденцию к увеличению, причем темп роста внешнего долга органов государственного управления превышал темп роста общего внешнего долга (исключение составил 2006 год). В целом объем внешнего суммарного долга Беларуси по состоянию на 01.04.2009 г. составил 16 332,4 млн. дол. США и вырос по сравнению с началом года на 7,7%.

В общей массе внешнего суммарного долга Республики Беларуси на внешний долг органов государственного управления приходится 25,1%⁶. Основными кредиторами Беларуси по внешнему государственному долгу в настоящее время являются: Россия, Международный валютный фонд, Венесуэла, Китай, Всемирный банк.

Отношение совокупного внешнего долга страны к объему ВВП (в годовом исчислении) в I квартале 2009 г. возросло на 2,6 п. п. до 27,7%, при том, что в соответствии с международными стандартами, предельным значением является планка внешнего долга в 50-60% от ВВП. Отношение валового внешнего долга к экспорту товаров и услуг составило 49,2% (пороговое значение – 100%).

Вместе с тем, отношение платежей по обслуживанию внешнего долга к экспорту товаров и услуг по состоянию на 01.04.2009 г. составило 30,3%, при пороговым значениям – 20% и увеличилось на 13 п. п. по сравнению с аналогичным показателем на 01.01.2009 г. Это стало следствием значительного сокращения объемов экспорта товаров и услуг, при том, что объем платежей по обслуживанию внешнего долга, напротив снизился. Так, в I квартале 2009 г. на обслуживание совокупного внешнего долга страны (платежи по основному долгу и процентам) было направлено 1,467 млрд. дол. США против 1,559 млрд. дол. США в IV квартале 2008 г.

Следует отметить, что в текущем году только по краткосрочным внешним заимствованиям белорусским резидентам предстоит выплатить (или рефинансировать) кредиты и займы на сумму не менее 7,940 млрд. дол. США

⁶ Без учета кредитов Международного валютного фонда, который по методологии МВФ относится к долгу Органов денежно-кредитного регулирования

основного долга, а с учетом процентов, дивидендов и других платежей в адрес нерезидентов сумма выплат по краткосрочному внешнему долгу может достигнуть 9–9,2 млрд. дол. США. Улучшению ситуации должен способствовать кредит Международного валютного фонда по программе «Stand-by», решение о выделении которого принято в начале 2009 года в объеме 2,46 млрд. дол. США (в настоящее время сумма увеличена до 3,46 млрд. дол. США). В частности в I квартале 2009 года Национальный банк Республики Беларусь получил первый транш в объеме 787,9 млн. дол. США.

В то же время по оперативным данным Национального банка Беларуси, в апреле-мае золотовалютные резервы страны сократились на 717,9 млн. дол. США (или на 18,2%) до 3,237 млрд. дол. США на 01.06.2009 г. Причиной сокращения послужил дефицит текущего счета платежного баланса. Улучшить ситуацию в краткосрочной перспективе позволит ожидаемое поступление второй транши резервного кредита МВФ в увеличенном размере 675 млн. дол. США (предположительно, в конце июня – начале июля), а также заключительный транш государственного кредита Российской Федерации в размере 500 млн. дол. США.

В будущем ожидается, что доля внешнего долга будет расти – особенно за счет двусторонних кредитов Российской Федерации и заимствований с международных рынков капитала. При этом государственный сектор выступит источником ожидающегося роста чистых внешних обязательств. В частности Бюджетом Республики на 2009 год первоначально установлено, что лимит внешнего государственного долга Беларуси на конец 2009 года не превысит 6 млрд. долларов США. Однако президент Беларуси в мае т. г. соответствующим указом увеличил установленный лимит внешнего государственного долга, до 8 млрд. дол. США. Кроме того, Бюджетом Республики Беларусь на 2009 год предусмотрено, что размер прироста внутреннего государственного долга Республики Беларусь не может превышать 3% от валового внутреннего продукта.

Консолидированный долг (брутто долг) центрального правительства Республики Беларусь на протяжении анализируемого периода демонстрировал стабильную тенденцию к росту, обусловленную в первую очередь ростом внешней составляющей. Соотношение брутто долга центрального правительства к ВВП Республики находится на низком уровне и составляет 13,8%. Как следствие низкого уровня долга центрального правительства, обязательства по обслуживанию долга на протяжении 2004–2008 гг. составляли около 1% расходной части консолидированного бюджета.

Объем совокупного внешнего долга Беларуси находится на умеренном уровне, однако преобладание краткосрочного долга в общей его структуре говорит о его относительной неустойчивости. Необходимо обратить внимание на рост платежей по обслуживанию внешнего долга, соотношение объема которых к объему экспорта товаров и услуг на протяжении I квартала 2009 года увеличилось на 13 п. п. и по состоянию на 01.04.2009 г. составило 30,3%, при пороговом значении – 20%.

Негативное влияние мирового финансового кризиса, усиливается краткосрочной природой внешнего долга Беларуси, будет отрицательно отражаться на дальнейшей долговой устойчивости страны. Ожидается, что доля внешнего долга будет расти – особенно за счет двусторонних кредитов Российской Федерации и заимствований с международных рынков капитала. При этом центральное правительство Республики будет являться инициатором роста чистых внешних обязательств.

6. Планы и перспективы развития

Высокий удельный вес государственной собственности в экономике Республики Беларусь обуславливает существенное внимание органов исполнительной власти Республики к вопросам разработки и реализации планов экономического развития страны. В частности, на сегодня в стране реализуется Программа социально-экономического развития Беларуси на 2006-2010 годы. При этом по заявлениям правительства Республики задачи Программы пока выполняются с большим опережением.

В то же время последствия мирового финансово-экономического кризиса будут продолжать негативным образом влиять на экономический комплекс Беларуси. Так, сужение объемов внешних рынков вследствие как снижения экономической активности, так и защиты внутренних рынков от импорта со стороны торговых партнеров Беларуси, приведут к дальнейшему сокращению объемов экспорта белорусской продукции. В первую очередь, это отразится на таких экспортно-ориентированных отраслях, как химическая и нефтехимическая промышленность, машиностроение и металлообработка, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность.

К негативным последствиям кризиса следует также отнести прирост запасов продукции на складах промышленных предприятий. В особенности это будет особенно характерно для крупных валообразующих предприятий.

На пути дальнейшего развития экономики Беларуси стоит также рост процентных ставок по заемным средствам. Притом, что текущие внешние займы в незначительной мере подвержены росту ставок, однако нехватка ликвидности на мировых рынках делает невозможным перекредитование.

Среди позитивных факторов, способных содействовать развитию страны на ближайшую перспективу, можно отметить принципиальное согласие Российской Федерации о выделении государственного кредита в 2010-2018 годах в сумме 9 млрд. дол. США для строительства АЭС в г. Островце.

Кроме того, в рамках инициативы Европейского союза «Восточное партнерство» Беларусь планирует через 3-4 года создать зону свободную торговли с ЕС. Также предполагается возможное возобновление в начале 2010 г. действия обобщенной системы преференций Евросоюза в отношении Беларуси.

Вывод

По результатам анализа кредитный рейтинг Республики Беларусь присвоен на уровне буАА, прогноз стабильный.

Приложения

Основные демографические показатели Республики Беларусь в 2000-2008 гг., тыс. чел.

Показатели	2000 год	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год
Прирост численности городского населения, в т.ч. за счет	+28,2	+10,4	+15,8	+33,3	+40,4
естественного прироста	-1,6	-9,4	-4,2	+3,1	+6,1
миграционного прироста	+25,2	+14,2	+20,0	+20,0	+23,5
административно-территориальных преобразований	+4,6	+5,6	+0,0	+10,2	+10,8
Прирост численности сельского населения, в т.ч. за счет	-57,3	-59,4	-51,8	-58,0	-58,3
естественного прироста	-39,6	-41,7	-37,5	-32,5	-32,1
миграционного прироста	-13,1	-12,1	-14,3	-15,3	-15,4
административно-территориальных преобразований	-4,6	-5,6	-0,0	-10,2	-10,8

Платежный баланс Республики Беларусь за 2008 год, млрд. долларов США

Статьи	2007 год	2008 год	2008 год к 2007 году, в процентах
I. Счет текущих операций	-3 037,6	-5 048,8	166,2
1. Товары и услуги, сальдо	-2 822,4	-4 451,4	157,7
экспорт	27 608,3	37 303,7	135,1
импорт	-30 430,7	-41 755,1	137,2
1.1. Товары, сальдо	-4 071,0	-6 111,2	150,1
экспорт (в ценах FOB)	24 328,9	33 043,3	135,8
импорт (в ценах FOB)	-28 399,9	-39 154,5	137,9
1.2. Услуги, сальдо	1 248,6	1 659,8	132,9
экспорт	3 279,4	4 260,4	129,9
импорт	-2 030,8	-2 600,6	128,1
2. Доходы, сальдо	-405,7	-789,4	194,6
кредит (во внутреннюю экономику)	275,5	394,9	143,3
дебет (за границу)	-681,2	-1 184,3	173,9
3. Текущие трансферты, сальдо	190,5	192,0	100,8
кредит (во внутреннюю экономику)	350,2	422,0	120,5
дебет (за границу)	-159,7	-230,0	144,0
II. Счет операций с капиталом и финансовых операций	5 333,3	3 939,8	73,9
1. Счет операций с капиталом	92,2	143,2	155,3
кредит (во внутреннюю экономику)	199,9	279,9	140,0
дебет (за границу)	-107,7	-136,7	126,9
2. Финансовый счет	5 241,1	3 796,6	72,4
2.1. Прямые инвестиции	1 770,0	2 143,4	121,1
активы (за границу)	-15,2	-8,5	55,9
обязательства (во внутреннюю экономику)	1 785,2	2 151,9	120,5
2.2. Портфельные инвестиции	-38,8	8,1	x
активы (за границу)	-41,2	7,6	x
обязательства (во внутреннюю экономику)	2,4	0,5	20,8
2.3. Производные финансовые инструменты	0,0	0,0	x
активы	0,0	0,0	x
обязательства	0,0	0,0	x
2.4. Другие инвестиции	3 509,9	1 645,1	46,9
активы	-1 931,7	-525,6	27,2
обязательства	5 441,6	2 170,7	39,9
2.4.1. Коммерческие (торговые) кредиты	690,2	-49,6	x
активы	-806,9	-133,5	16,5
обязательства	1 497,1	83,9	5,6
2.4.2. Кредиты и займы	3 540,6	2 084,8	58,9
активы	-174,0	140,5	x
обязательства	3 714,6	1 944,3	52,3
2.4.3. Наличные деньги, счета и депозиты	-612,9	-255,7	41,7
активы	-785,7	-300,6	38,3
обязательства	172,8	44,9	26,0
2.4.4. Прочие	-108,0	-134,4	124,4
активы	-165,1	-232,0	140,5
обязательства	57,1	97,6	170,9
III. Статистические расхождения	482,4	106,2	22,0
IV. Общий баланс	2 778,1	-1 002,8	x
V. Финансирование	-2 778,1	1 002,8	x
изменение резервных активов	-2 778,1	1 002,8	x

Источник: Бюллетень банковской статистики

Структура расходной и доходной частей Республиканского бюджета Республики Беларусь в соответствии с законами о Республиканском бюджете на 2006-2009 гг.

Показатели	План на 2006 год, млрд. руб.	Удельный вес, %	План на 2007 год, млрд. руб.	Удельный вес, %	План 2008 год, млрд. руб.	Удельный вес, %	План 2009 год, млрд. руб.	Удельный вес, %
Всего доходов	25 508,1		30 611,0		38 152,2		54 899,3	
Налог на прибыль	1 612,5	6,3	2 206,1	7,2	2 465,5	6,5	3 800,2	6,9
Налог на добавленную стоимость	4 700,2	18,4	5 800,1	18,9	7 226,0	18,9	9 839,0	17,9
Акцизы	2 299,3	9,0	2 825,1	9,2	3 096,2	8,1	4 109,6	7,5
Налоговые доходы от внешнеэкономической деятельности	1 964,5	7,7	2 381,6	7,8	6 973,0	18,3	12 285,6	22,4
Взносы на государственное социальное страхование	8 135,9	31,9	9 915,7	32,4	11 902,3	31,2	16 820,5	30,6
Доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности	556,9	2,2	784,7	2,6	1 143,3	3,0	2 743,5	5,0
Всего расходов	26 638,1		32 011,1		40 342,2		57 699,3	
Общегосударственные расходы	6 061,0	22,8	7 389,3	23,1	8 877,9	22,0	11 872,7	20,6
в т.ч. обслуживание госдолга	268,1	1,0	381,8	1,2	754,2	1,9	953,4	1,7
Национальная экономика	5 743,0	21,6	7 118,5	22,2	11 026,4	27,3	17 349,8	30,1
Охрана окружающей среды	425,9	1,6	480,7	1,5	550,1	1,4	620,7	1,1
ЖКХ	6,9	0,0	9,0	0,0	24,1	0,1	60,8	0,1
Здравоохранение	732,8	2,8	919,5	2,9	1 026,0	2,5	1 539,7	2,7
Образование	1 004,3	3,8	1 157,3	3,6	1 278,2	3,2	1 774,8	3,1
Социальная политика	9 903,4	37,2	11 670,0	36,5	13 881,7	34,4	19 433,4	33,7
в т.ч. расходы Фонда социальной защиты населения	8 182,4	30,7	9 973,3	31,2	12 013,1	29,8	16 860,2	29,2
Превышение доходов над расходами/Дефицит	-1 130,0	X	-1 400,1	X	-2 190,0	X	-2 800,0	X

Источник: Министерство финансов Республики Беларусь

Динамика основных финансовых показателей банков Республики Беларусь, млрд. руб.

Показатели	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009	01.06.2009
Чистые иностранные активы	-2 029,3	-2 668,1	-3 095,2	-4 739,1	-3 092,1	-3 944,6	-4 240,8	-4 872,5
Требования к нерезидентам	918,3	2 667,3	3 766,7	2 386,8	3 483,6	2 820,8	3 796,4	3 199,3
Иностранная валюта	181,0	419,6	450,1	471,5	464,9	738,0	1 039,1	587,1
Депозиты	573,6	1 630,6	1 990,5	1 241,0	2 133,9	1 844,1	2 072,4	2 107,9
Ценные бумаги, кроме акций	28,1	91,3	85,7	83,9	63,6	71,0	64,9	52,8
Кредиты	69,7	255,2	258,9	164,2	173,6	73,6	229,2	214,5
Прочее	65,9	270,7	981,5	426,3	647,6	94,1	390,8	237,1
Обязательства перед нерезидентами	2 947,6	5 335,4	6 861,9	7 125,9	6 575,7	6 765,4	8 037,2	8 071,9
Депозиты	235,4	303,1	325,9	356,1	442,5	380,0	427,4	473,6
Ценные бумаги, кроме акций	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиты	2 613,8	4 908,1	5 430,9	5 850,2	5 922,2	6 323,6	7 395,6	7 455,5
Прочее	98,4	124,2	1 105,0	919,6	211,0	61,9	214,2	142,7
Чистые требования к органам государственного управления	97,9	-1 632,6	-2 916,2	-3 969,4	-5 618,6	-5 826,4	-6 509,6	-6 554,0
Требования к органам государственного управления	3 176,9	3 385,9	3 333,4	3 687,2	4 082,3	6 294,7	5 767,4	5 358,7
Ценные бумаги	2 597,7	2 517,3	2 485,6	2 610,6	2 570,0	4 361,3	3 828,4	3 525,0
Другие требования	579,2	868,6	847,8	1 076,6	1 512,3	1 933,4	1 939,0	1 833,7
Обязательства перед органами государственного управления	3 079,1	5 018,5	6 249,6	7 656,6	9 700,9	12 121,1	12 277,0	11 912,7
Депозиты	3 057,6	4 975,8	6 210,8	7 619,6	9 661,4	12 079,1	12 220,6	11 860,2
Другие обязательства	21,5	42,7	38,8	37,0	39,5	42,0	56,4	52,5
Требования к другим секторам	20 857,4	30 500,9	33 319,2	37 972,4	42 782,7	47 109,3	52 813,6	55 039,0
Требования к другим финансовым организациям	83,0	135,3	162,7	244,7	325,9	370,2	416,3	443,1
Требования к государственным нефинансовым организациям	5 336,5	7 377,2	7 961,3	8 795,0	9 793,5	11 407,9	13 136,2	13 823,4
Требования к другим нефинансовым организациям	9 936,1	14 911,6	16 457,2	18 903,2	21 124,7	22 610,4	25 477,7	26 689,1
Требования к физическим лицам	5 501,8	8 076,9	8 738,0	10 029,6	11 538,6	12 720,8	13 783,5	14 083,3
Чистые требования к Национальному банку	770,3	1 153,3	1 691,7	2 013,1	818,9	278,9	-1 734,4	-2 937,2
Требования к Национальному банку	2 350,0	2 846,6	3 305,1	3 954,9	3 398,5	3 516,9	2 792,6	2 719,5
Национальная валюта	547,0	684,2	705,8	759,6	889,8	1 105,5	933,9	1 065,2
Обязательные резервы	1 802,3	1 726,5	1 880,9	2 555,0	2 179,8	2 411,4	1 858,6	1 654,2
Ценные бумаги, кроме акций	0,7	435,9	658,2	521,0	298,9	0,0	0,0	0,0
Другие требования	0,0	0,0	60,2	119,3	30,0	0,0	0,0	0,0
Обязательства перед Национальным банком	1 579,7	1 693,3	1 613,4	1 941,8	2 579,6	3 238,0	4 526,9	5 656,7
Депозиты	36,8	103,1	46,5	67,2	118,2	53,5	43,8	40,9
Кредиты	1 542,8	1 590,2	1 566,9	1 874,6	2 461,3	3 184,4	4 483,2	5 615,8
Другие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Депозиты, включенные в денежную массу	14 552,4	20 078,0	21 273,0	23 484,0	24 444,8	26 203,2	27 701,3	27 726,6
Переводные депозиты, включенные в денежную массу	6 488,4	8 289,3	8 161,6	9 431,1	9 600,7	10 283,1	9 536,0	9 336,0
Переводные депозиты других финансовых организаций	32,4	73,9	58,8	77,0	60,6	60,1	89,9	88,1
Переводные депозиты государственных нефинансовых организаций	1 389,2	1 947,3	1 774,0	1 957,1	2 036,2	2 347,9	1 838,7	1 646,0
Переводные депозиты других нефинансовых организаций	3 604,7	4 424,8	4 554,2	5 200,2	5 350,9	5 793,7	5 896,0	5 580,5

Показатели	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009	01.06.2009
Переводные депозиты физических лиц	1 462,1	1 843,2	1 774,7	2 196,9	2 153,1	2 081,3	1 711,3	2 021,5
Другие депозиты, включенные в денежную массу	8 064,0	11 788,8	13 111,3	14 052,8	14 844,0	15 920,1	18 165,3	18 390,6
Другие депозиты других финансовых организаций	192,5	265,9	290,7	350,9	374,5	430,4	538,6	595,0
Другие депозиты государственных нефинансовых организаций	648,2	1 155,0	1 538,0	1 773,8	1 630,6	1 574,9	1 695,1	1 623,4
Другие депозиты других нефинансовых организаций	868,6	1 643,2	1 505,4	1 560,8	1 682,5	2 735,2	2 480,1	2 380,5
Другие депозиты физических лиц	6 354,8	8 724,6	9 777,2	10 367,4	11 156,5	11 179,6	13 451,5	13 791,6
Депозиты в драгоценных металлах и драгоценных камнях	4,0	5,5	7,3	7,3	3,9	3,4	5,3	5,2
Ценные бумаги, кроме акций, включенные в денежную массу	129,7	375,7	394,8	855,0	1 066,7	917,0	1 008,0	1 231,4
Депозиты, исключенные из денежной массы	2,8	4,1	4,1	4,0	1,2	1,3	1,3	1,3
Кредиты	0,9	1,0	1,0	1,4	0,9	1,8	1,3	1,5
Кредиты финансовых организаций	0,9	1,0	1,0	1,0	0,9	1,0	1,2	1,2
Кредиты государственных нефинансовых организаций	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиты других нефинансовых организаций	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,8	0,1	0,3
Кредиты физических лиц	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Акции и другие виды участия в капитале	5 314,8	6 904,5	7 127,4	7 719,7	8 312,0	11 776,5	12 387,8	12 492,2
Прочие статьи (чистые)	-308,5	-15,3	191,9	-794,4	1 061,4	-1 285,8	-776,2	-783,1
Другие пассивы	1 461,5	1 460,2	1 797,4	1 715,1	1 829,5	2 292,2	2 432,8	2 774,3
Другие активы	1 731,5	2 336,0	2 625,2	2 723,6	2 812,9	3 065,9	3 376,7	3 594,7
Объединенные корректировки	38,4	-860,6	-1 019,8	-214,1	-2 044,8	512,2	-167,7	-37,3

Источник: Национальный Банк Республики Беларусь

Государственный долг Республики Беларусь, млн. руб.

Показатели в соответствии со Специальным стандартом распространения данных (ССРД) МВФ ⁷	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.04.2009
Долг центрального правительства и долг, гарантированный центральным правительством, всего	4 453 911,3	5 369 939,6	6 958 298,3	11 155 059,1	16 767 051,0	23 008 774,4
Внутренний	2 845 811,1	3 683 266,6	5 165 213,7	6 131 089,6	8 585 383,0	8 904 285,7
Внешний	1 608 100,2	1 686 673,0	1 793 084,6	5 023 969,5	8 181 668,0	14 104 488,7
Долг центрального правительства ⁸	3 146 169,0	4 275 116,0	5 266 919,4	8 656 711,2	13 831 392,3	19 353 716,8
Внутренний долг по срокам погашения	2 214 002,1	3 055 276,3	4 037 403,8	4 301 456,2	5 936 010,3	5 594 592,4
Долгосрочный	1 842 007,0	2 264 046,6	2 828 895,0	3 258 172,3	5 761 682,7	5 479 156,3
Краткосрочный	371 995,0	791 229,7	1 208 508,7	1 043 283,9	174 327,7	115 436,1
Внешний долг по срокам погашения	932 166,9	1 219 839,7	1 229 515,6	4 355 255,0	7 895 382,0	13 759 124,4
Долгосрочный	932 166,9	1 150 975,7	1 046 395,8	4 355 255,0	7 895 382,0	13 759 124,4
Краткосрочный	0,0	68 864,0	183 119,8	0,0	0,0	0,0
Долг, гарантированный центральным правительством ⁹	1 307 742,3	1 094 823,6	1 691 378,9	2 498 347,9	2 935 658,6	3 655 057,6
Внутренний	631 809,0	627 990,2	1 127 809,9	1 829 633,4	2 649 372,6	3 309 693,3
Внешний	675 933,3	466 833,4	563 569,0	668 714,5	286 286,0	345 364,3

Источник: Министерство финансов Республики Беларусь

⁷ Показатели государственного долга приводятся как запас долга на 1 число месяца, следующего за отчетным

⁸ Долг центрального правительства по методологии статистики государственных финансов МВФ включает: обязательства Правительства Республики Беларусь, оформленные как внутренний государственный долг, обязательства Республики Беларусь

⁹ Долг, гарантированный центральным правительством, включает обязательства по гарантиям Правительства Республики Беларусь