

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЗАПИСКА
«Об итогах социально-экономического развития Республики Беларусь в 2018 году»

1. Анализ динамики макроэкономических показателей социально-экономического развития

На протяжении 2018 г. национальная экономика демонстрировала умеренный экономический рост, начавшийся в 2017 г. (табл. 1), что позволило обеспечить выполнение основных параметров прогноза социально-экономического развития Республики Беларусь в 2018 г. (табл. 2).

Таблица 1 – Основные показатели социально-экономического развития Республики Беларусь

Показатель	2018 г. % к 2017 г., в сопоставимых ценах		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.
ВВП	97,5	102,5	103,0
Реальная заработная плата ¹⁾	96,0	106,2	111,6
Продукция промышленности	99,6	106,1	105,7
Запасы готовой продукции, в % к среднемесячному объему производства ²⁾	66,9	61,3	60,9
Удельный вес отгруженной инновационной продукции в общем объеме отгруженной продукции, % ²⁾	16,3	17,4	18,6
Продукция сельского хозяйства (в хозяйствах всех категорий)	103,3	104,2	96,6
Инвестиции в основной капитал	82,6	105,1	105,1
Ввод в эксплуатацию жилья за счет всех источников финансирования	84,8	88,5	104,6
Перевезено грузов	95,6	105,2	103,7
Оптовый товарооборот	90,5	103,9	103,1
Розничный товарооборот	95,8	104,4	108,4
Индекс потребительских цен	111,8	106,0	104,9

¹⁾ без микроорганизаций и малых организаций без ведомственной подчиненности; ²⁾ на конец периода.

Основными факторами роста стали: благоприятная конъюнктура на внешних, в первую очередь нефтяных, рынках; увеличившийся внутренний спрос за счет роста заработной платы; взвешенная денежно-кредитная политика Национального банка, позволившая удерживать инфляцию на низком уровне (4,9% в годовом выражении).

Таблица 2 – Основные параметры прогноза социально-экономического развития Республики Беларусь в 2018 г.¹

Показатель	прогноз	факт
ВВП, в % к соответствующему периоду предыдущего года, в сопоставимых ценах	103,5	103,0
Индекс потребительских цен, конец периода к декабрю предыдущего года, в %	не более 106,0	105,6
Производительность труда по ВВП, в % к соответствующему периоду предыдущего года	103,2	103,4
Экспорт товаров и услуг, в % к соответствующему периоду предыдущего года	105,7	114,9
Сальдо внешней торговли товарами и услугами, в % к ВВП	-0,1	1,2
Реальные располагаемые денежные доходы населения, в % к соответствующему периоду предыдущего года	102,8	108,0
Прямые иностранные инвестиции на чистой основе (без учета задолженности прямому инвестору за товары (работы, услуги), млн долл. США	1 350,0	1 634,9

В 2018 г. большинство видов экономической деятельности демонстрировали положительный прирост (рис. 1) и, соответственно, положительный вклад в ВВП (рис. 2).

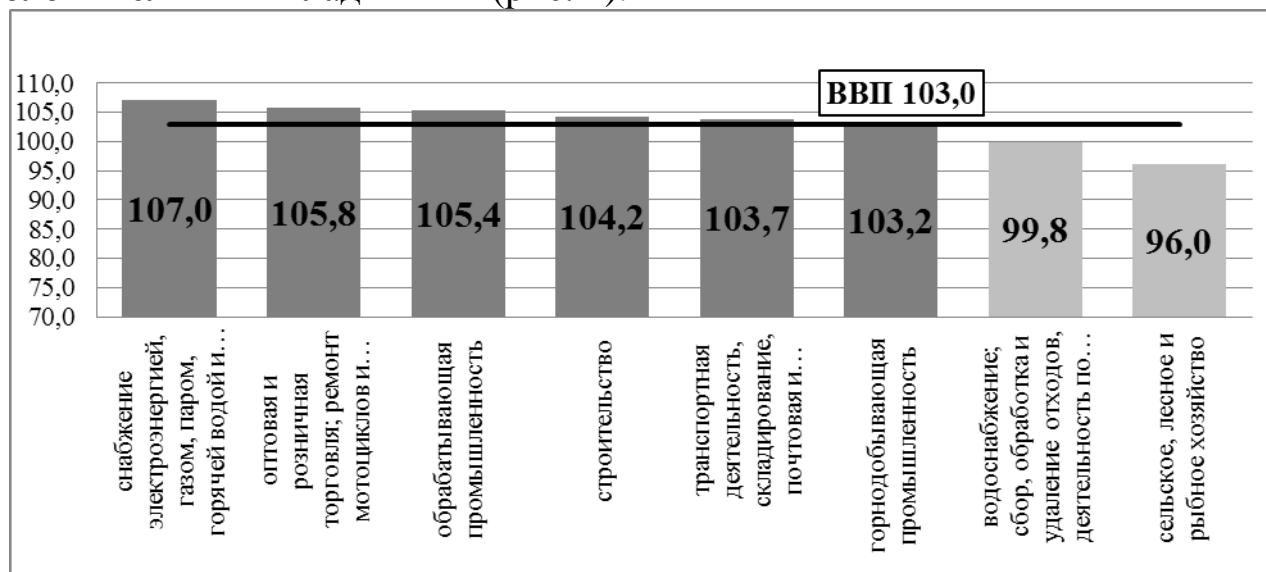


Рисунок 1 – Динамика валовой добавленной стоимости по основным видам экономической деятельности, 2018 г. в % к 2017 г.

¹ Параметры прогноза на 2018 г. утверждены постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 31 декабря 2017 г. № 1053

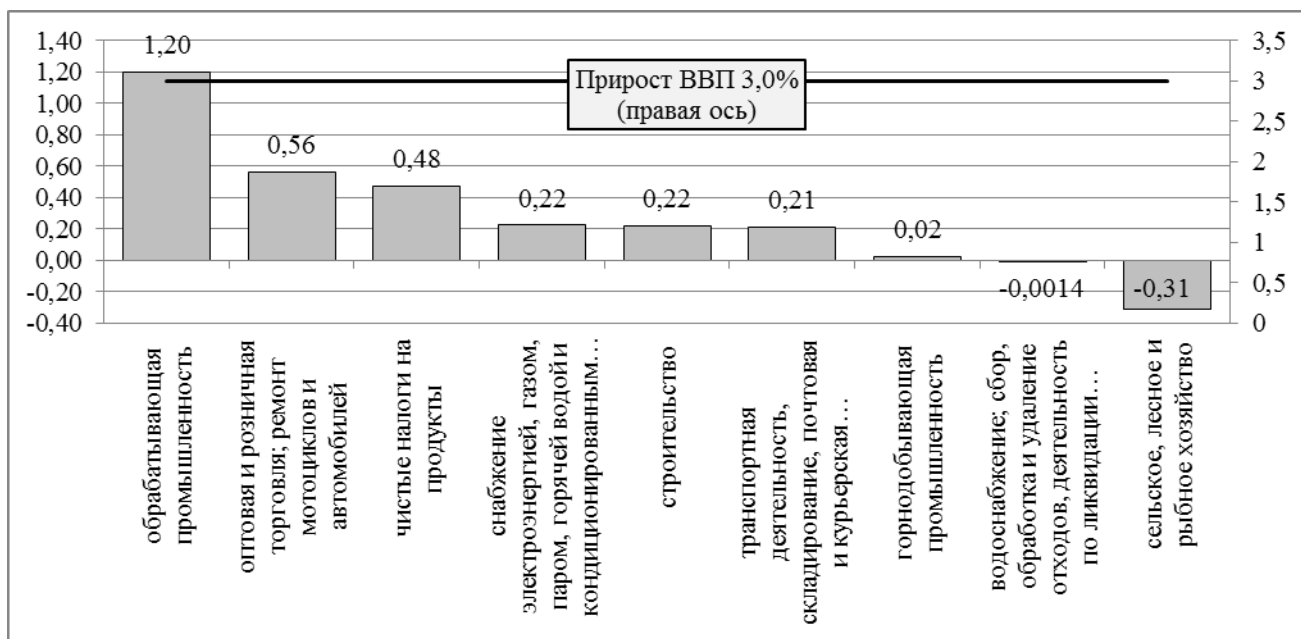


Рисунок 2 - Вклад основных видов экономической деятельности в ВВП, 2018 г. в % к 2017 г.

Отрицательные темпы роста демонстрировали только сельское, лесное и рыбное хозяйство, а также водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений. В структуре ВВП лидирующие позиции занимали обрабатывающая промышленность (21,2%), торговля (9,4%), сельское, лесное и рыбное хозяйство (7,2%) и транспортная деятельность (6,0%).

В 2018 г. темпы прироста *промышленности* в сопоставимых ценах составили 5,7% – несколько замедлились относительно показателей прошлого года (в 2017 г. были 6,4%), в том числе по видам экономической деятельности: «Горнодобывающая промышленность» – 3,2%, «Обрабатывающая промышленность» – 5,4%, «Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом» - 7,0% и «Водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений» - (-)0,2%.

Позитивными итогами работы промышленности в 2018 г. стало уменьшение складских запасов, которые составили 60,9% к среднемесячному объему промышленного производства (в 2017 г. они составляли 61,3%), и увеличение удельного веса отгруженной инновационной продукции в общем объеме отгруженной продукции (18,6% в 2018 г. по сравнению с 17,4% годом ранее).

Восстановление роста промышленности обусловило повышение активности в сфере *транспорта*. В 2018 году организациями и индивидуальными предпринимателями перевезено 455,8 млн тонн грузов, или 103,7% к 2017 году. Грузооборот составил 138,9 млрд тонно-километров и по сравнению с 2017 годом увеличился на 4,1%.

Услугами пассажирского транспорта в 2018 году воспользовалось 1960,6 млн человек, или 100,3% к уровню предыдущего года. Пассажирооборот составил 25 506,1 млн пассажиро-километров и по сравнению с 2017 годом увеличился на 3,4%.

В течение 2018 г. сохранилась высокая потребительская активность населения. Розничный товароборот в 2018 г. увеличился к аналогичному периоду прошлого года на 8,4%. Произошло увеличение темпов прироста за год на 4%. Это можно объяснить увеличением зарплат, пенсий и пособий. В 2018 г. продажи продовольственных товаров в розничном товарообороте составили 21,9 млрд руб. (в сопоставимых ценах 105,1 % к уровню 2017 г.), непродовольственных товаров – 22,8 млрд руб. (111,7%). Таким образом, более высокий рост в 2018 г. показала группа непродовольственных товаров.

В сравнении со странами СНГ развитие белорусской экономики характеризуется темпами роста немного превышающими средние значения государств данной группы. Беларусь по интенсивности экономического роста опережает Украину, Россию и Азербайджан. В пятерке ЕАЭС более динамично, чем Беларусь, развиваются Армения, Казахстан и Кыргызстан, однако по темпам роста промышленного производства Беларусь опережает данные государства (табл. 3).

Таблица 3 – Основные показатели социально-экономического развития стран СНГ в 2018 г. (в % к 2017 г.)

Страна	ВВП (в постоянных ценах)	Промышленная продукция (в постоянных ценах)	Продукция сельского хозяйства (в постоянных ценах; хозяйства всех категорий)	Инвестиции в основной капитал (в постоянных ценах; все источники финансирования)	Перевозки грузов (без трубопроводного транспорта)	Оборот розничной торговли (в постоянных ценах; все каналы реализации)	Экспорт ⁴	Импорт ⁴	Индексы цен производителей промышленной продукции ¹¹	Индексы потребительских цен ¹¹
Азербайджан	101,4	101,5	104,6	95,6	102,1	103,0	140,6	132,1	101,2	101,5
Армения	106,0 ¹	104,3	92,4	104,5	103,2	101,3	109,8	124,2	98,8	101,8
Беларусь	103,0	105,7	96,6	105,1	104,9	108,4	116,5	113,9	106,4	105,6
Казахстан	104,1 ¹	104,1	103,4	117,2	103,8	106,5	126,4	111,1	112,4	105,3
Кыргызстан	103,5	105,4	102,7 ⁵	103,3	103,3	106,4	100,8	108,2	99,8	100,5
Молдова	104,0 ¹	104,1 ⁴	102,5	113,5 ¹	110,0	107,4 ^{4,8}	113,5	120,3	99,9	100,9
Россия	102,3	102,9	99,4	104,1 ¹	101,2	102,6	127,6	106,1	111,7	104,3
Таджикистан	107,3	111,8	104,0	107,8	99,3	107,3	90,4	115,0	101,8	105,4
Туркменистан	106,2 ²	...	...	77,8 ²	102,0 ^{2,7}	119,5 ^{2,9,10}	...	...	...	107,9 ¹²
Узбекистан	105,1	114,4	100,3 ⁵	130,9 ¹	105,1 ¹	105,5 ¹⁰	...	...	...	114,3
Украина	102,8 ³	101,1	107,8	119,9 ^{1,6}	98,6	106,1	109,9	116,7	114,2	109,8

¹ январь-сентябрь 2018 г. в % к январю-сентябрю 2017 г.; ² январь-октябрь 2018 г. в % к январю-октябрю 2017 г.; ³ 3-ий квартал 2018 г. в % к 3-му кварталу 2017 г.; ⁴ январь-ноябрь 2018 г. в % к январю-ноябрю 2017 г.; ⁵ сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство; ⁶ включая инвестиции в нематериальные активы; ⁷ включая транспортировку грузов по трубопроводам; ⁸ доходы торговых предприятий от продажи товаров без учета автомобилей и мотоциклов; ⁹ в текущих ценах; ¹⁰ включая оборот предприятий питания; ¹¹ декабрь 2018 г. в % к декабрю 2017 г.; ¹² октябрь 2018 г. в % к декабрю 2017 г.; ... данные отсутствуют (не представлены).

Среди стран СНГ в Беларуси в 2018 г. сложился самый низкий уровень официально зарегистрированной безработицы (рис. 3).

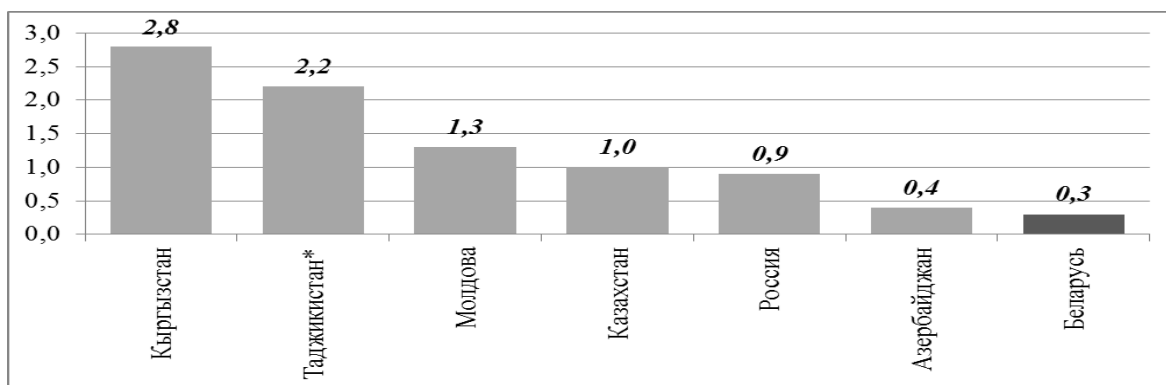
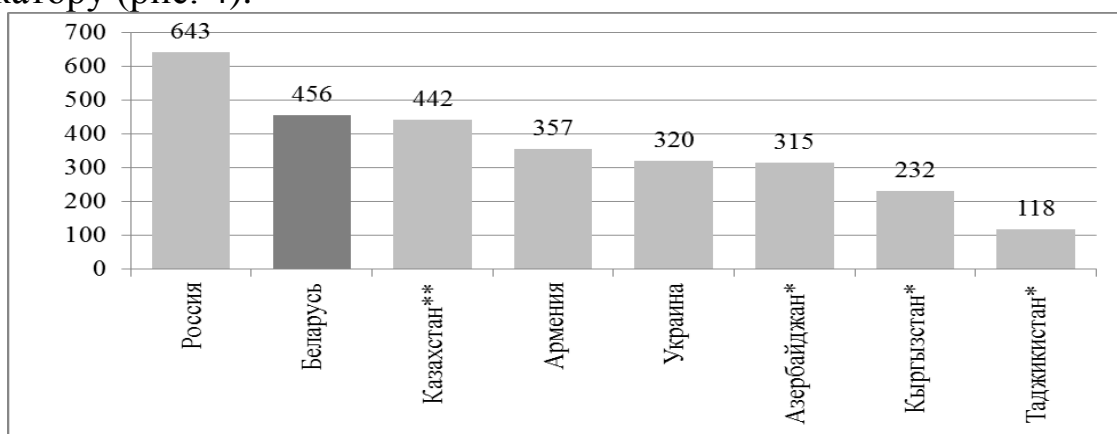


Рисунок 3 – Численность безработных в процентах к численности экономически активного населения, на конец декабря 2018 г.

*на начало декабря

К позитивным тенденциям развития национальной экономики следует отнести рост уровня заработной платы, в том числе в долларовом эквиваленте в декабре 2018 г. (522,8 долл.) по сравнению с декабрем 2017 г. (495,0 долл.). В целом за 2018 год среднегодовая заработная плата составила 469,6 долл. по сравнению с 421,7 долл. в 2017 году.

Сокращается разрыв в уровне оплаты труда между Россией и Беларусью: если в марте 2018 г. заработная плата едва достигала 65% от уровня России, то в сентябре 2018 г. этот показатель составил 70,9%. Среди стран СНГ Беларусь занимает 2-е место после России по данному индикатору (рис. 4).



*Данные за август 2018 г.; **По данным Национального статистического комитета Республики Казахстан

Рисунок 4 – Средняя номинальная заработная плата в странах СНГ, долл. США, сентябрь 2018 г.²

²рассчитано по курсам валют, представленным Статкомитетом СНГ

Несмотря на позитивную динамику экономических показателей текущего года по сравнению с соответствующим периодом 2017 г., следует отметить *замедление темпов роста в ведущих отраслях национальной экономики* со второго квартала текущего года, что во многом обусловлено снижением темпов роста инвестиционной активности и прекращением действия низкой базы в производстве и экспорте нефтепродуктов (табл. 4).

Таблица 4 – Секторальные показатели экономического роста Беларуси

		янв.	янв. - февр.	янв. - март	янв. - апр.	янв. - май	янв. - июнь	янв. - июль	янв. - авг.	янв. - сент.	янв. - окт.	янв. - нояб.	янв. - дек.
ВВП, % г/г	2017	-0,5	-1,0	0,4	0,7	1,1	1,1	1,2	1,8	1,8	2,1	2,3	2,5
	2018	4,6	5,6	5,1	4,8	4,7	4,5	4,4	3,7	3,7	3,5	3,2	3,0
Промышленное производство, %, г/г	2017	5,9	0,3	6,7	8,7	8,4	6,1	6,1	6,2	6,2	6,4	6,4	6,1
	2018	9,7	10,3	9,4	8,8	8,3	7,8	7,5	7,1	6,8	6,4	6,1	5,7
Продукция сельского хозяйства, %, г/г	2017	1,9	-0,3	3,3	3,1	-5,9	-0,8	-4,9	3,6	1,7	3,6	4,2	4,2
	2018	4,4	-0,5	1,7	1,5	3,0	1,7	6,1	-5,5	-2,3	-2,5	-3,5	-3,4
Инвестиции в основной капитал, %, г/г	2017	-9,8	-17,2	-6,5	-7,3	-5,4	-4,2	-1,3	-1,2	0,2	1,1	3,0	5,1
	2018	25,9	23,7	20,8	16,8	15,0	12,4	11,3	10,4	9,8	8,9	7,9	5,1

Замедление темпов экономического роста в промышленности обусловило то, что прирост ВВП оказался несколько ниже прогнозируемых значений. Также следует отметить, что с августа 2017 г. в республике наблюдается с трудом преодоленная ранее диспропорция между темпами роста производительности и оплаты труда (рис. 5), что является угрозой нарастания макроэкономических дисбалансов и усиления инфляционных процессов, ухудшения финансовой устойчивости экономики.

Итоги работы предприятий реального сектора экономики по состоянию на 1 января 2019 г. демонстрируют отрицательную динамику отдельных показателей их финансового состояния. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года рентабельность продаж сократилась с 8,2% в 2017 г. до 7,6% в 2018 году, а рентабельность реализованной продукции, работ, услуг – с 10,2% до 9,5%, соответственно. Доля убыточных организаций в общем количестве не изменилась, составив по итогам года 15,2%. Вместе с тем положительной тенденцией является рост прибыли от реализации продукции организаций на 7,8 %.

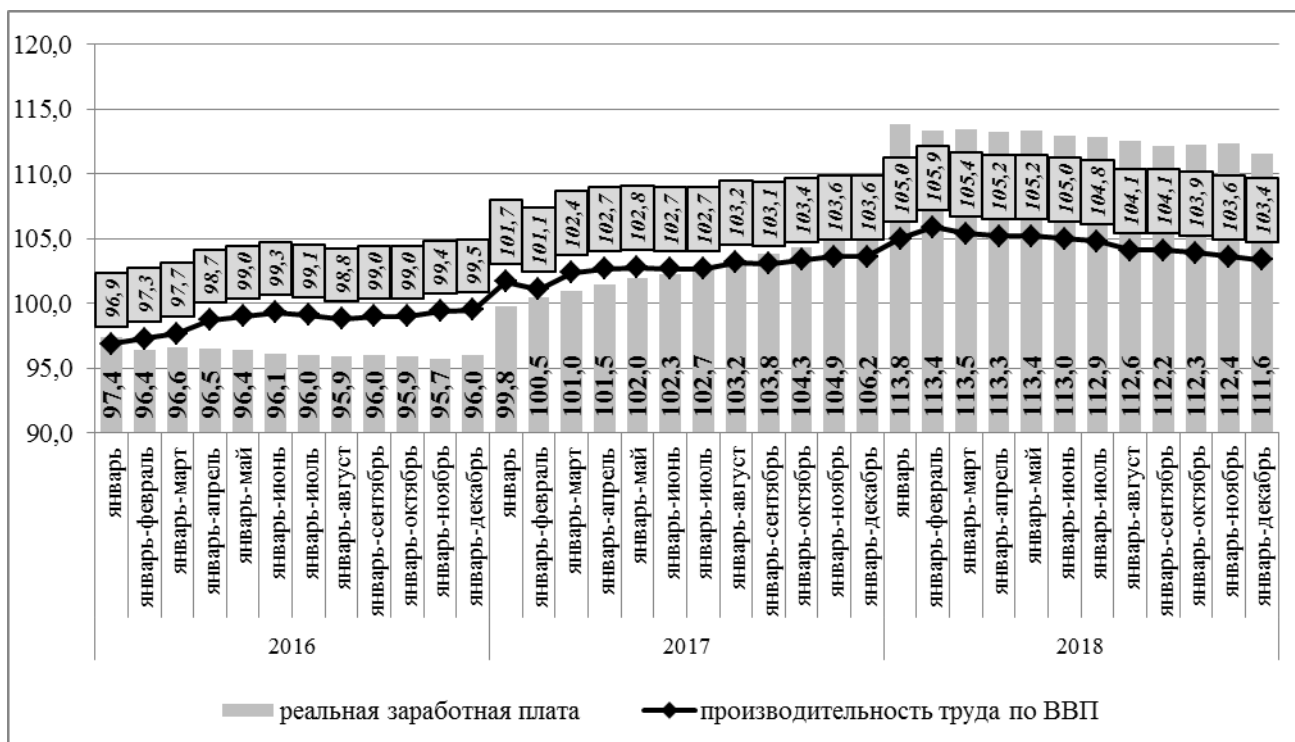


Рисунок 5 – Темпы роста производительности труда по ВВП и реальной заработной платы (в % к соответствующему периоду предыдущего года)

На 1 января 2019 г. *дебиторская задолженность* в целом по стране составила 38,33 млрд руб., увеличившись по сравнению с 1 января 2018 г. на 14,5%. Просроченная дебиторская задолженность выросла на 13,4%, а ее удельный вес в общей сумме дебиторской задолженности сложился на уровне 20,9%. Объем внешней дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2019 г. увеличился за год на 10,1%, составив 9008,7 млн рублей.

Кредиторская задолженность в целом по стране составила 49,2 млрд руб., увеличившись за год на 8,1%. Просроченная кредиторская задолженность выросла на 14,9%, а ее удельный вес в общей сумме кредиторской задолженности сложился на уровне 16,9%. Объем внешней кредиторской задолженности за год увеличился на 3,9%, составив 10419,5 млн руб. Позитивным итогом года является сокращение внешней просроченной кредиторской задолженности на 12,5%.

В госсекторе в 2018 г. по сравнению с 2017 г. произошел рост инвестиций в основной капитал на 4,6%³, сократился удельный вес убыточных организаций с 13,6% до 12,9%, выросла сумма выручки от

³ Рассчитан по данным Белстата через индекс-дефлятор инвестиций в основной капитал

реализации продукции, товаров, работ, услуг на 5,0 млрд долл. США⁴. Однако вклад госсектора в основной капитал в 2018 г относительно 2017 г. сократился с 60,6% до 58,1%, чистая прибыль уменьшилась на 1,1 млрд долл. США², рентабельность продаж снизилась с 8,2% до 7,6%, а рентабельность реализованной продукции – с 10,2% до 9,4%. Увеличилась просроченная дебиторская задолженность на 211 млн долл. США², что составило 78,9% всей дебиторской задолженности по стране (доля госсектора в общей просроченной дебиторской задолженности почти не изменилась (в 2017 г. она составляла 79,0%)). Просроченная кредиторская задолженность в 2018 г. увеличилась на 332,5 млн долл. США², одновременно выросла и доля просроченной кредиторской задолженности госсектора с 75,0% в 2017 г. до 77,1% в 2018 г. Просроченная задолженность по кредитам и займам увеличилась на 210,4 млн долл. США², а ее доля в республиканском соотношении выросла на 8,7% и достигла 85,8%.

Оживление в работе промышленности пока не сказывается на стабилизации *показателей финансового состояния банковской сферы*. Активы, подверженные кредитному риску, на 1 января 2019 г. составили 55 671,5 млн руб., увеличившись по сравнению с 1 января 2018 г. на 28,9%. Их доля в банковских активах продолжает расти: по состоянию на 1 января 2019 г. она составляет 75,5% (64,8% по состоянию на 1 января 2018 г.). Это во многом связано с проблемами с реализацией продукции и низкой платежеспособностью предприятий реального сектора экономики.

По итогам 2018 г. по сравнению с 2017 г. наблюдается значительный рост *инвестиций в основной капитал*, прирост составил 5,1%. Однако доля данного показателя в ВВП составляет 19,9%, что все еще ниже минимального предела экономической безопасности (не менее 25%).

В региональном разрезе, как и в предыдущие периоды, наблюдается дифференциация в динамике основных макроэкономических показателей: разрыв в темпах роста ВРП лидера (г. Минск 104,6%) и аутсайдера (Могилевская область 101,6%) составляет 3,0 п.п. (табл. 5). За анализируемый период 2018 г. прогнозные показатели по ВРП выполнены только Гродненской областью и г. Минском.

⁴ Рассчитано по данным Белстата через средневзвешенный курс белорусского рубля к доллару США

Таблица 5 – Основные показатели социально-экономического развития Республики Беларусь и областей, в 2018 г. в % к 2017 г. (светло-серым цветом отмечены наилучшие по республике значения показателей, темно-серым – наихудшие)

Показатели	<i>Республика Беларусь</i>	Брест-ская	Витеб-ская	Гомель-ская	Гроднен-ская	г. Минск	Минская	Могилев-ская
Индекс ВВП (ВРП)	103,0	102,9	102,9	102,2	104,0	104,6	102,5	101,6
Уровень зарегистрированной безработицы на конец 2018 г., в % к численности рабочей силы	0,3	0,4	0,4	0,3	0,4	0,1	0,3	0,4
Реальная заработная плата ¹⁾	111,6	112,1	112,1	112,3	111,8	111,0	111,6	110,0
Номинальная начисленная среднемесячная заработная плата, руб. ¹⁾	958,1	831,3	811,2	862,5	829,6	1330,7	960,4	802,9
Индекс промышленного производства	105,7	104,8	108,6	104,8	107,5	105,8	106,1	103,8
Удельный вес отгруженной инновационной продукции, % в общем объеме отгруженной продукции	18,6	3,8	28,8	38,1	3,2	14,7	12,1	6,2
Соотношение запасов готовой продукции и среднемесячного объема производства, %	60,9	72,0	36,3	33,7	73,8	80,6	84,7	64,4
Индекс производства продукции сельского хозяйства в хозяйствах всех категорий	96,6	98,5	100,4	93,0	95,7	-	98,2	92,3
Индекс инвестиций в основной капитал	105,1	107,6	110,3	101,9	93,7	120,4	97,5	117,5
Индекс ввода в эксплуатацию жилых домов	104,6	105,9	117,4	99,0	103,5	99,5	104,5	114,2
Экспорт товаров	115,3	106,0	95,3	111,2	118,9	124,9	114,2	100,3
Экспорт услуг ²⁾	111,2	107,5	120,8	109,3	120,4	113,0	119,9	92,1
Оптовый товарооборот	103,1	102,6	92,4	112,9	98,7	104,7	97,3	93,4
Розничный товарооборот	108,4	108,5	108,5	109,2	108,4	108,9	106,5	108,1

¹⁾ без микроорганизаций и малых организаций без ведомственной подчиненности

²⁾ данные по Республике Беларусь приведены по методологии платежного баланса, по областям – по методологии статистики внешней торговли услугами

Оценивая перспективы выполнения показателей I квартала текущего года, считаем возможным отметить, что сохранение тенденций макроэкономической динамики 2018 г. позволяет достичь прогнозных показателей. Однако реализация внутренних рисков развития белорусской экономики в *первом квартале 2019* г. может препятствовать выполнению поставленных задач. К основным внутренним рискам следует отнести:

- диспропорции в темпах роста производительности труда и заработной платы;

- недостаточные темпы роста реального сектора экономики для преодоления негативных тенденций социально-экономического развития, накопленных в 2014–2016 гг.;

- риски, связанные с финансовым состоянием предприятий (недостаточность финансовых ресурсов на пополнение оборотных средств) и угрозой банкротства, в том числе из-за сложностей с обслуживанием и погашением накопленного кредитного портфеля;

- дифференциация в региональном развитии.

Для устойчивого социально-экономического развития *в 2019 г.* в национальной экономике необходимо *реализация мер*, направленных на минимизацию макроэкономических диспропорций:

- обеспечение безусловного превышения роста производительности труда над ростом заработной платы;

- рост рентабельности продаж в увязке со снижением себестоимости продукции, сокращение внешней просроченной дебиторской задолженности;

- выведение из экономики неплатежеспособных производств, затраты на поддержку которых превышают отдачу от них, вовлечение в экономический оборот их активов и эффективное использование высвобождающихся трудовых ресурсов;

- реструктуризация и финансовое оздоровление неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций;

- реализация проектов по эффективному импортозамещению, в том числе за счет создания новых высокотехнологичных производств и вовлечения в эту сферу малого и среднего бизнеса;

- повышение качества и конкурентоспособности производимой продукции и на этом фоне увеличение доли продажи отечественных товаров.

2. Беларусь в международных рейтингах

По состоянию на 01 марта 2019 г. конкурентная позиция Беларуси определяется следующими данными, характеризующими положение республики в межстрановых рейтингах (табл. 6).

Таблица 6 - Место Беларуси и отдельных государств в рейтингах стран мира

Рейтинг	Количество стран, принявших участие в последнем исследовании	<i>Беларусь</i>	Первые места	Россия	Казахстан
Индекс «Ведение бизнеса» Всемирного банка	190	37	Новая Зеландия, Сингапур, Дания	31	28
Индекс человеческого развития	189	53	Норвегия, Австралия, Швейцария	49	58
Индекс социального развития	146	46	Норвегия, Исландия, Швейцария	60	71
Индекс процветания LEGATUM	149	98	Новая Зеландия, Норвегия, Финляндия	96	73
Глобальный индекс инноваций	126	86	Швейцария, Швеция, Нидерланды	46	74
Индекс развития электронного правительства	193	38	Германия, Австралия, Юж. Корея	32	39
Кредитные рейтинги Moody's	-	B3	Австралия, Германия, Канада (Aaa)	Ba1	Baa3
Суверенный кредитный рейтинг от Standard & Poor's по долгосрочным обязательствам в иностранной валюте	-	B	Австралия, Германия, Дания, Канада (AAA)	BBB	BBB-

В качестве основных тенденций изменения конкурентной позиции Беларуси возможно выделить следующее:

1. По итогам последнего отчета Индекса «Ведение бизнеса» Всемирного Банка Беларусь занимает 37-е место, улучшив своего положения по сравнению с Индексом предыдущего года. Она опережает высокоразвитую страну Люксембург (66-е место).

В Индексе за май 2018 год улучшилось положение Беларуси по сравнению с Индексом за 2017 год по четырем из десяти показателей, положение по трем осталось неизменным. Республика Беларусь по показателю «регистрация предприятий» занимает 29-е место (Индекс-2017 – 31-ое место). По «подключение к системе электроснабжения» у нашей страны 20-е место (Индекс-2017 – 24-ое место). Республика Беларусь по показателю «получение кредитов» занимает 85-е место, что лучше на 16 позиций по сравнению с предыдущим годом. По показателю «осуществление внешнеторговой деятельности» Беларусь повысила свое место в рейтинге на 5 мест и заняла 25 место.

В то же время необходимо обратить внимание на такие позиции как «получение разрешений на строительство», «защита прав инвесторов», «обеспечение исполнения договоров», «разрешение неплатежеспособности», по которым было значительное ухудшение места Беларуси в рейтинге стран.

2. По рейтингу стран Индекс социального развития Республике Беларусь присвоено 46-е место, и она опережает партнеров по ЕАЭС: Россию (60-е место) и Казахстан (71-е), однако отстает от соседей Польши (32-е), Латвии (39-е).

Наилучшие результаты Беларусь продемонстрировала по компонентам «Питание и доступ к основной медицинской помощи», «личная свобода и выбор», «жилье», «доступ к чистой воде и санитарные условия», «доступ к базовым знаниям».

Следует повышать наименьшие баллы, которые Беларусь получила в данном рейтинге: «доступ к высшему образованию», «инклюзивность», «личные права», «личная свобода».

3. С тех пор, как Индекс процветания начал свое существование в 2007 году, Беларусь поднялась в рейтинге на 3 места. Сейчас страна находится на 89-м месте и демонстрирует лучшие результаты по экономике и образованию. Наименьшие баллы Беларусь имеет по уровню личной свободы.

Самое большое положительное изменение по сравнению с прошлым годом произошло в позиции по окружающей среде, которая увеличилась на 37 мест, тогда как в сфере образования позиция Беларуси снизилась на 4 места.

4. Республике Беларусь кредитный рейтинг Moody's был впервые присвоен 22 августа 2007 года на уровне В1. В марте 2011 года в связи с макроэкономической нестабильностью и проблемами с внешним финансированием рейтинг страны был понижен сначала до В2, а затем в июле – до В3. Последнее заявление о Беларуси международное рейтинговое агентство Moody's опубликовало в марте 2018 года, в котором повысило

оценку суверенного кредитного рейтинга Республики Беларусь. Долгосрочный суверенный кредитный рейтинг страны повышен до уровня «В3», прогноз «Стабильный» (ранее – «Саа1», прогноз «Стабильный»).

На оценку Беларуси положительно влияют диверсифицированная экономика, относительно высокий доход на душу населения, квалифицированная рабочая сила и относительно развитая инфраструктура. Наибольший позитивный вклад в повышение рейтинга внесло улучшение внешней ликвидной позиции страны, обусловленное в том числе привлечением долгосрочного внешнего финансирования, а также снижение дефицита платежного баланса, сокращение объемов директивного кредитования и лимитов гарантированного государственного долга.

В то же время финансовые возможности Беларуси сильно зависят от российской поддержки, а политика, направленная на оживление роста, может еще больше ухудшить внешнеторговый баланс. Замедление экономического роста России отрицательно отразится на экономике Беларуси ввиду тесных экономических связей между странами.

5. Суверенный кредитный рейтинг международного рейтингового агентства Standard & Poors был впервые присвоен Беларуси 21 августа 2007 года: в иностранной валюте «В+» и долгосрочный кредитный рейтинг в национальной валюте «ВВ». Прогноз изменения рейтингов – «стабильный». Среди факторов, положительно повлиявших на значение рейтингов в 2018 г., Standard & Poor's отметило стабильно высокие темпы роста белорусской экономики, низкий уровень государственного долга, существенный экономический потенциал страны, успехи в борьбе с инфляцией, высокий для стран СНГ уровень жизни населения, наличие квалифицированной рабочей силы.

Однако так же, как и агентство Moody's, Standard & Poor's ухудшило рейтинг Беларуси как по обязательствам в иностранной, так и в национальной валюте в связи с ухудшением внешнеэкономической конъюнктуры, обострившимися дисбалансами в белорусской экономике, недостаточного уровня золотовалютных резервов, а также опасений по поводу достаточности источников для погашения внешних долговых обязательств.

3. Внешняя торговля товарами и услугами

В развитии внешней торговли в 2018 г. наблюдалась положительная динамика. Внешнеторговый оборот товаров и услуг по методологии платежного баланса за 2018 г. составил 83 246 млн долл. США, или 114,1% из расчета в текущих ценах к предыдущему году, объем экспорта – 41 970 млн долл. США, импорта – 41 276 млн долл. США, что составило к 2017 г. соответственно 114,9% и 113,3% (рис. 6). В результате внешнеторговых операций положительное сальдо внешней торговли товарами и услугами улучшилось на 611 млн долл. США и сложилось в размере свыше 694 млн долл. США, или 1,2% к ВВП.

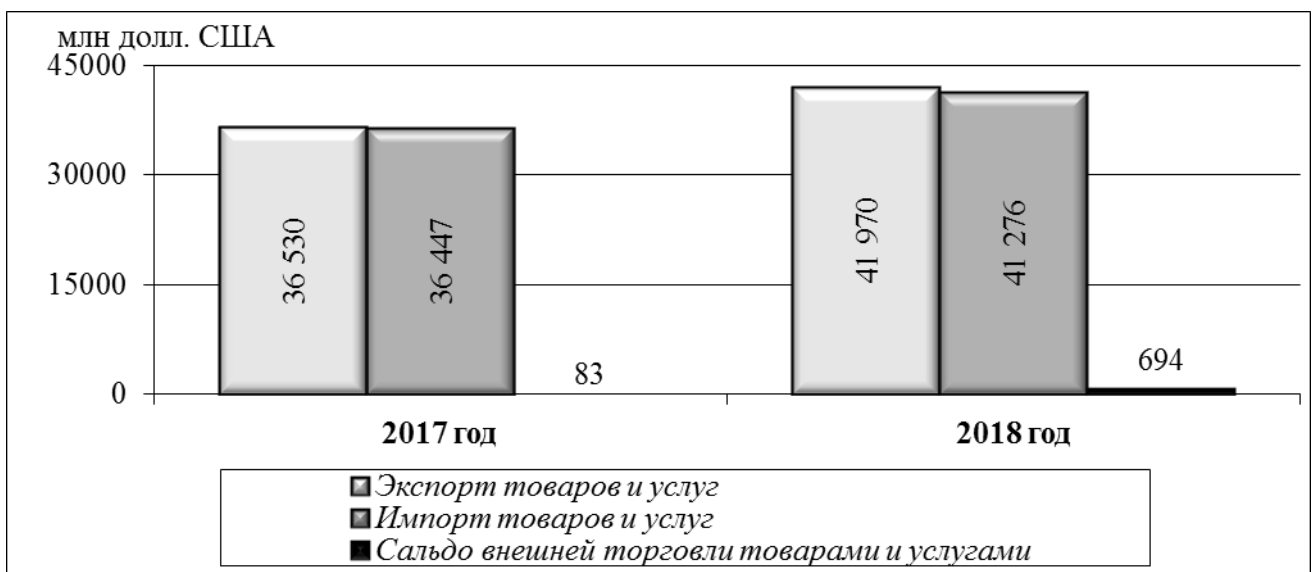


Рисунок 6 – Внешняя торговля товарами и услугами за 2018 г. по сравнению с 2017 г. (по методологии платежного баланса)

Наблюдаемая тенденция в большей степени обусловлена ситуацией, сложившейся в торговле товарами. Внешнеторговый оборот товаров за 2018 г. вырос на 14,6% из расчета в текущих ценах к уровню аналогичного периода предыдущего года, или на 8 791 млн долл. США и составил 69 150 млн долл. США, что обеспечено, как увеличением стоимостного объема экспорта на 15,9%, или на 4 559 млн долл. США до уровня 33 249 млн долл. США, так и ростом стоимостного объема импорта на 13,4%, или на 4 232 млн долл. США до уровня 35 901 млн долл. США. В результате экспортно-импортных операций отрицательное сальдо внешней торговли товарами улучшилось почти на 328 млн долл. США и сложилось в размере 2 651 млн долл. США.

Географическая структура белорусского экспорта по итогам 2018 г. характеризуется следующим распределением долей: страны ЕАЭС занимают 41,2%, страны ЕС – 30,2% и остальные страны – 28,6% в общем объеме экспортных поставок страны (рис. 7). В результате наблюдается постепенное приближение структурного соотношения к предусмотренному Программой социально-экономического развития Республики Беларусь на 2016–2020 годы распределению экспортных поставок между указанными тремя рынками на 2018 г. (в соответствии с Программой целевым показателем географической диверсификации является следующее распределение экспорта в 2018 г.: в страны ЕАЭС – 39,8%, Европейского союза – 30,3%, иные страны – 29,9%).

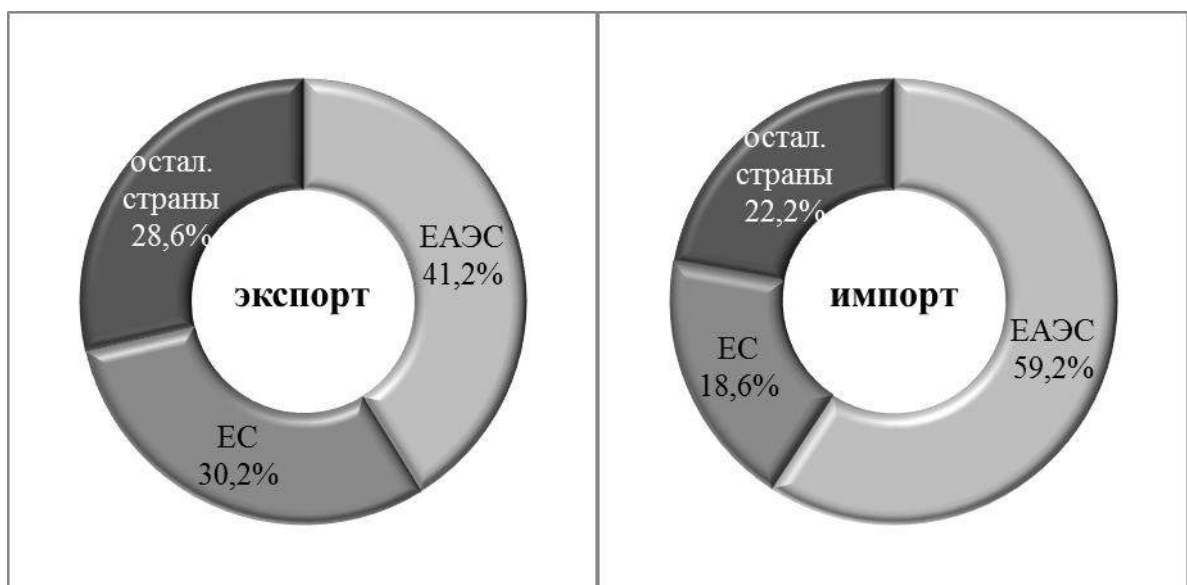


Рисунок 7 – Географическая структура белорусского экспорта, в % к итогу, 2018 г.

Сохраняется высокий уровень географической концентрации экспорта, что указывает на все еще существенную зависимость экспорта республики от состояния экономик стран – основных покупателей белорусской продукции. Так, около 60% всей экспортной продукции поставлялось на рынки трех стран: Россию (38,4%), Украину (12,0%), Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии (9,1%).

Импорту Республики Беларусь свойственна еще более слабая диверсификация в географическом разрезе: почти 60% всего белорусского импорта приходится на долю России. К важнейшим странам, поставляющим свою продукцию в Беларусь также относятся: Китай (8,2% в структуре), Германия (4,8%), Украина (3,7%) и Польша (3,1%).

Доминирующее положение в импорте традиционно занимают страны ЕАЭС, удельный вес которых за 2018 г. составил 59,2% в общем объеме импортных закупок. Доля стран ЕС составила 18,6% и остальных стран – 22,2 процента (рис. 7).

Экспорт товаров на новые перспективные рынки⁵ вырос на 33,5%, с 2 062 млн долл. США в 2017 г. до 2 754 млн долл. США в 2018 г., при этом доля указанных поставок в общем объеме экспорта товаров увеличилась на 1,1 процентного пункта, составив 8,2 процента, что на 0,3 п.п. превысило целевой показатель, утвержденный Национальной программой поддержки и развития экспорта Республики Беларусь на 2016–2020 годы.

Положительная тенденция в развитии товарного экспорта в текущем году в большей степени обеспечена влиянием ценового фактора: по данным Белстата за 2018 г. увеличение средней экспортной цены составило 10,1%, физический объем экспорта вырос на 4,8%.

Рост стоимостного объема импорта также обусловлен в большей степени ценовым фактором: средние импортные цены увеличились на 6,9%, физические объемы закупок выросли на 5,0%.

В результате в торговле товарами сложились благоприятные условия торговли (ценовой индекс торговли составил 103,1 процента).

Улучшение конъюнктуры на отдельных внешних товарных рынках способствовало увеличению стоимостного объема белорусского экспорта в 2018 г. по таким важнейшим позициям, как (рис. 8): нефтепродукты (на 1,2 млрд долл. США, или на 22,3%), удобрения калийные (на 459 млн долл. США, или на 20,3%), автомобили грузовые (на 269 млн долл. США, или в 1,3 раза), нефть сырая (на 203 млн долл. США, или в 1,3 раза), лесоматериалы продольно-распиленные (на 177 млн долл. США, или в 1,6 раза), продукты перегонки каменноугольной смолы (на 157 млн долл. США, или в 2,5 раза), масло рапсовое (на 122 млн долл. США, или в 3,5 раза), прутки из нелегированной стали горячекатаные прочие (на 121 млн долл. США, или в 1,4 раза), что в совокупности увеличило валютные поступления в страну почти на 2,7 млрд долл. США.

Положительная динамика экспорта нефтепродуктов была полностью обеспечена увеличением средней цены на 26,2% при снижении физических объемов их продаж на внешнем рынке на 3,1%. Важнейшие поставки

⁵ новые перспективные рынки в соответствии с Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 15 февраля 2017 г. № 138.

продуктов переработки нефти осуществлялись в Соединенное Королевство, Украину и Нидерланды, совокупная доля которых в 2018 г. составила около 89% в общем объеме экспорта нефтепродуктов. Сдерживающим фактором роста экспорта продуктов переработки нефти явилось существенное снижение их поставок в Россию: падение физических объемов составило 2,7 раза, что, несмотря на увеличение средней цены в 1,4 раза, привело к двукратному сокращению стоимостного объема экспорта.

Позитивная тенденция калийного экспорта была обеспечена, в первую очередь, ростом средней экспортной цены на 17,2% до уровня 248 долл. США за т, а также увеличением физических объемов поставок на внешний рынок на 2,4% до почти 11 млн т. Важнейшими покупателями белорусского калия традиционно являются Бразилия, Китай, Индия, Индонезия, Малайзия.

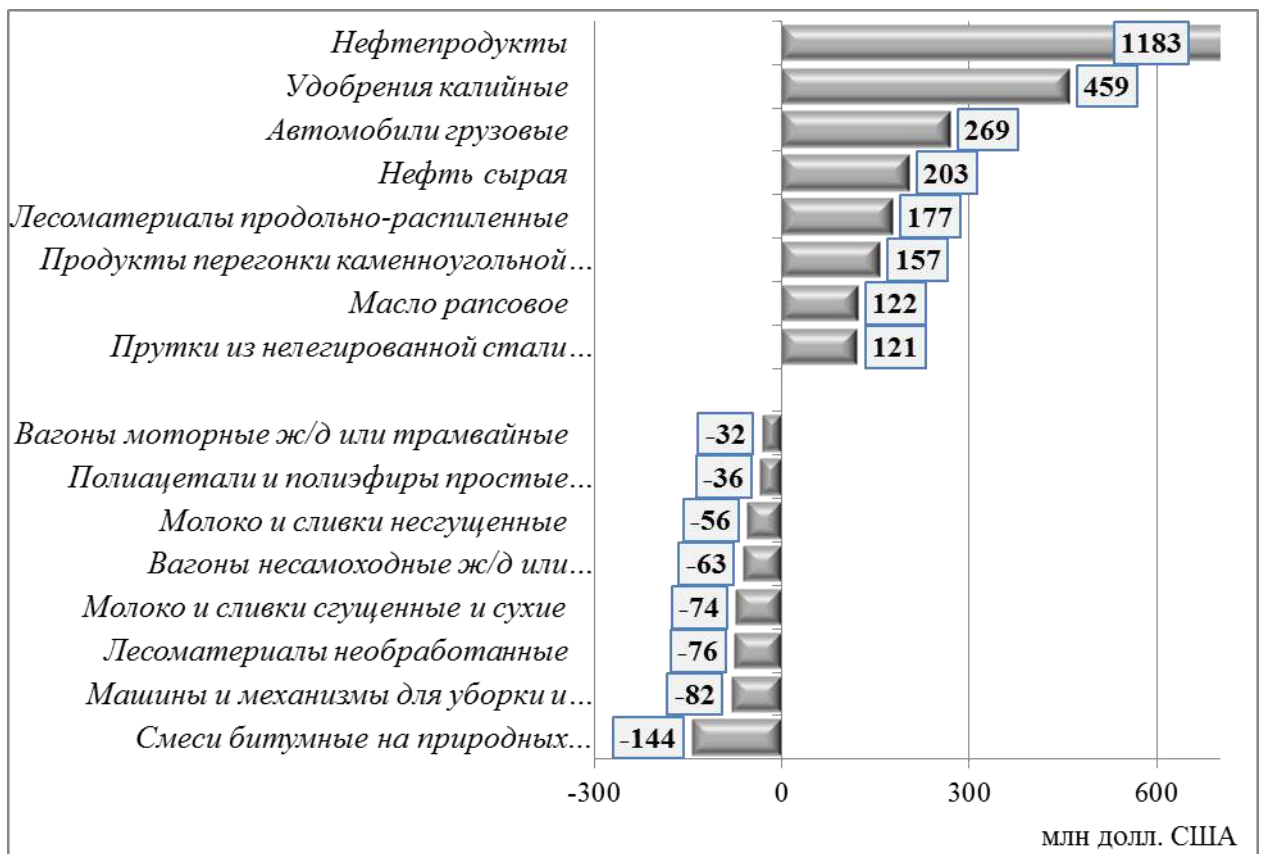


Рисунок 8 – Рост и падение экспорта в разрезе товарных позиций в 2018 г. по сравнению с 2017 г.

Отрицательная динамика сложилась в экспорте таких белорусских товаров, как (рис. 8): смеси битумные на природных минеральных смолах (за 2018 г. по сравнению с 2017 г. стоимостной объем их поставок сократился на 144 млн долл. США, или в 1,5 раза), машины и механизмы для уборки и обмолота сельскохозяйственных культур (на 82 млн долл.

США, или в 1,6 раза), лесоматериалы необработанные (на 76 млн долл. США, или в 412 раза), молоко и сливки сгущенные и сухие (на 74 млн долл. США, или в 1,2 раза), вагоны несамоходные железнодорожные или трамвайные (на 63 млн долл. США, или в 6,6 раза), молоко и сливки несгущенные (на 56 млн долл. США, или в 1,3 раза), полиацетали и полиэфирные простые прочие, смолы эпоксидные (на 36 млн долл. США, или в 1,4 раза), вагоны моторные железнодорожные или трамвайные (на 32 млн долл. США, или в 1,9 раза), что в совокупности привело к потерям получения валютной выручки на сумму почти 600 млн долл. США.

Снижение экспорта молока и молочной продукции обусловлено сокращением поставок на российский рынок, вызванным неоднократными претензиями со стороны Россельхознадзора к белорусским молочным продуктам.

Доля высокотехнологичных товаров в общем объеме экспортных поставок все еще остается на невысоком уровне. Несмотря на то, что высокотехнологичный экспорт⁶ в 2018 г. увеличился на 9,5% по сравнению с 2017 г., составив в стоимостном выражении 916,4 млн долл. США, темп роста высокотехнологичного экспорта существенно отстает от темпа роста общего объема экспорта Республики Беларусь, а его доля в общем экспорте по-прежнему остается незначительной (3,1%).

Увеличение товарной концентрации экспорта обусловлено, в первую очередь, увеличением доли нефтепродуктов, удобрений калийных, грузовых автомобилей, сырой нефти, лесоматериалов продольно-распиленных, прутков из нелегированной стали и продуктов перегонки каменноугольной смолы.

Вместе с тем шесть ключевых товаров и товарных групп (нефть и нефтепродукты, калийные удобрения, грузовые автомобили, тракторы и седельные тягачи, молоко и молочные продукты, черные металлы) занимают около 45% всего объема белорусского экспорта, что указывает на уязвимость экспорта страны от изменений, происходящих на мировых рынках ограниченного числа товаров. Их доля за аналогичный период прошлого года составляла 43,8%.

Существенное увеличение стоимостного объема импорта товаров произошло по закупкам сырой нефти (на 1,5 млрд долл. США, или в 1,3 раза), легковых автомобилей (на 372 млн долл. США, или в 1,5 раза),

⁶ согласно методике по оценке уровня технологичности и наукоемкости экспорта товаров и услуг, разработанной Национальным статистическим комитетом Республики Беларусь совместно с Государственным комитетом по науке и технологиям Республики Беларусь.

аппаратуры связи и частей к ней (на 121 млн долл. США, или в 1,3 раза), срезанных цветов и бутонов (на 120 млн долл. США, или в 1,7 раза), соевых бобов (на 113 млн долл. США, или в 3,2 раза), что в совокупности привело к росту импорта в размере свыше 2,2 млрд долл. США.

Одновременно сократились закупки следующих товаров: свежих яблок и груш (на 185 млн долл. США, или в 1,9 раза), электроэнергии (на 128 млн долл. США, или в 59,4 раза), томатов (на 100 млн долл. США, или в 1,9 раза), экстракта солодового (на 88 млн долл. США, или в 3,1 раза), сахара (на 86 млн долл. США, или в 4,1 раза), оборудования для термической обработки материалов (на 81 млн долл. США, или в 1,6 раза), что в совокупности привело к уменьшению стоимостного объема импорта на сумму около 700 млн долл. США.

Ситуацию во внешней торговле в целом традиционно спасает внешняя торговля услугами, объем которой по методологии платежного баланса за 2018 г. составил 14 096 млн долл. США и по сравнению с 2017 г. увеличился на 11,7%, что было обеспечено увеличением экспорта услуг на 11,2% до уровня 8 721 млн долл. США и ростом импорта услуг на 12,5% до уровня 5 375 млн долл. США. В результате положительное сальдо внешней торговли услугами улучшилось на 284 млн долл. США и сложилось в размере более 3,3 млрд долл. США (рис. 9).

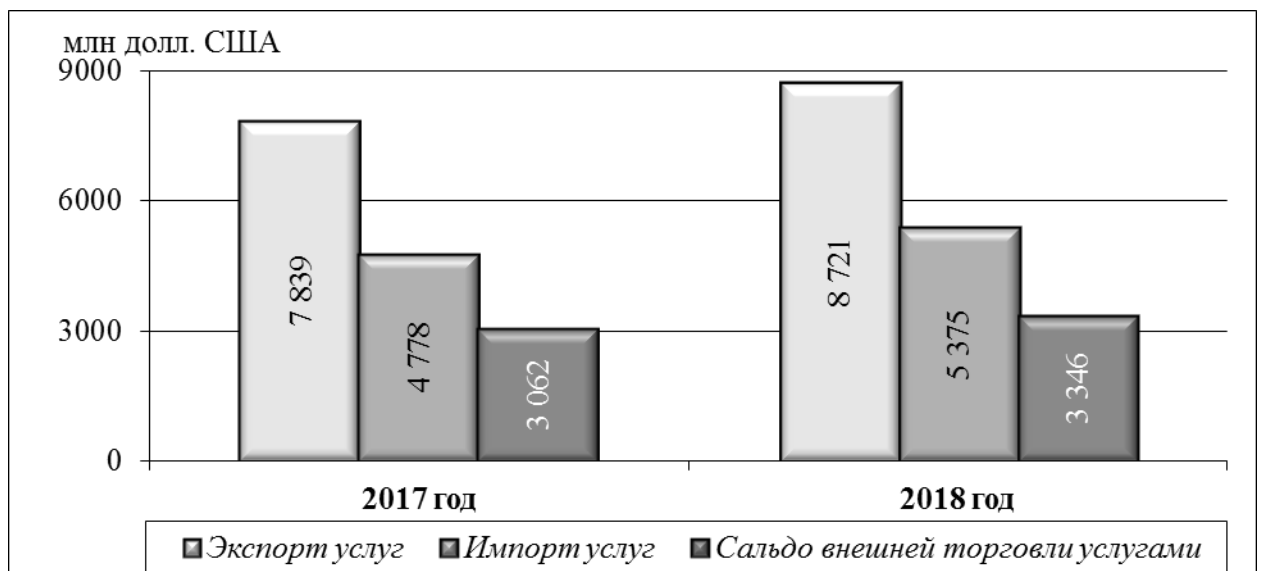


Рисунок 9 – Внешняя торговля услугами в 2018 г. по сравнению с 2017 г. (по методологии платежного баланса)

Рост объемов экспорта услуг за анализируемый период был обеспечен, прежде всего, за счет увеличения транспортных услуг, компьютерных и поездок.

Однако, несмотря на наблюдаемый рост торговли услугами на внешнем рынке, в 2018 г. произошло снижение удельного веса услуг в общем объеме экспорта товаров и услуг на 0,7 п.п. до уровня 20,8 процента, что на 2,2 п.п. меньше целевого показателя, утвержденного Национальной программой поддержки и развития экспорта Республики Беларусь на 2016–2020 годы.

Таким образом, в числе основных тенденций развития внешней торговли товарами и услугами в 2018 г. по сравнению с предыдущим годом выделяются:

- опережение темпов роста экспорта *товаров и услуг* над темпами роста импорта товаров и услуг на 1,6 п.п., что обеспечило улучшение положительного внешнеторгового сальдо почти на 611 млн долл. США до его значения в размере 694 млн долл. США;

- в *торговле товарами* опережение темпов роста экспорта над темпами роста импорта на 2,5 п.п., что обусловило улучшение отрицательного внешнеторгового сальдо на 328 млн долл. США;

- сохранение относительно высокой степени географической концентрации белорусского экспорта, что указывает на необходимость дальнейшей диверсификации географии поставок в целях ослабления зависимости экспорта республики от состояния экономик стран – основных торговых партнеров;

- обеспечение географической диверсификации экспорта в следующем соотношении: рынок ЕАЭС – 41,2 %, рынок ЕС – 30,2 %, рынки иных стран – 28,6 %; снижение географической концентрации экспорта, обусловленное уменьшением удельного веса Российской Федерации в общем объеме белорусского экспорта;

- наличие уязвимости белорусского экспорта от изменений, происходящих на мировых рынках ограниченного числа товаров: шесть ключевых товарных групп (нефть и нефтепродукты, молоко и молочные продукты, калийные удобрения, грузовые автомобили, тракторы и седельные тягачи, черные металлы) занимают почти половину общего объема экспорта страны;

- увеличение товарной концентрации экспорта, обусловленное, в первую очередь, увеличением доли нефтепродуктов, удобрений калийных, грузовых автомобилей, сырой нефти, лесоматериалов продольно-распиленных, продуктов перегонки каменноугольной смолы, прутков из нелегированной стали;

- снижение экспорта молока и молочной продукции на российский рынок, вызванное новыми неоднократными претензиями со стороны Россельхознадзора к белорусским молочным продуктам;

- доминирование в географической структуре импорта стран Евразийского экономического союза, удельный вес которых составил 59,2% в общем объеме импортных закупок; доля стран ЕС составила 18,6% и остальных стран – 22,2 %;

- в торговле услугами опережение темпа роста импорта над темпом роста экспорта на 1,3 п.п.; увеличение положительного сальдо внешней торговли услугами на 284 млн долл. США;

- снижение удельного веса услуг в общем объеме экспорта товаров и услуг на 0,7 п.п. до уровня 20,8 %;

- обеспечение роста экспорта услуг, в первую очередь, за счет увеличения транспортных услуг, а также компьютерных услуг и поездок.

В первом квартале 2019 года можно ожидать незначительный рост экспорта товаров и услуг Республики Беларусь. Основными факторами, которые окажут негативное влияние на внешнеторговую сбалансированность и могут привести к отрицательному сальдо внешней торговли товарами и услугами, являются:

- завершение строительства первого энергоблока БелАЭС и соответствующий рост импорта;

- реализация Россией «налогового маневра» в нефтяной сфере и соответствующее удорожание импортируемой нефти;

- снижение объема экспорта нефтепродуктов Республикой Беларусь для обеспечения потребностей внутреннего рынка, которые ранее частично закрывались поставками из Российской Федерации.

Среди возможных положительных факторов, которые, при благоприятном стечении обстоятельств, смогли бы в некоторой степени компенсировать данный негативный эффект и позволили бы выйти на нулевое сальдо, можно выделить:

- рост мировых цен на калийные удобрения;

- положительное влияние реализации Декрета № 8 «О развитии цифровой экономики» на экспорт услуг;

- наращивание поставок сельскохозяйственной продукции на китайский рынок;

- увеличение степени локализации и рост производства на некоторых резидентах Китайско-Белорусского индустриального парка «Великий камень», Белорусско-китайском предприятии «БелДжи» и т.д.

Магистральными направлениями улучшения товарной структуры экспорта могут быть: 1) увеличение доли высокотехнологичной и наукоемкой продукции, а также товаров с высокой добавленной стоимостью, 2) сокращение удельного веса сырьевого экспорта, диверсификация экспорта.

Для реализации данных направлений целесообразны следующие меры:

1. Смягчение штрафных санкций за нарушение норм валютного контроля для белорусских предприятий-экспортеров высокотехнологичной продукции;

2. Формирование (с непосредственным участием Евразийской экономической комиссии) единой электронной базы надежных контрагентов с целью минимизации рисков для экспортеров (и вывода с рынка «фирм-однодневок») при поставке продукции с отсрочкой платежа;

3. Значительная дебюрократизация процедуры получения экспортного кредита и страхования экспортных рисков, обеспечивающая доступ к данному виду поддержки всем субъектам хозяйствования, независимо от формы собственности. Повышение доступа малых и средних предприятий к государственной системе поддержке высокотехнологичного экспорта.

Справочно: более 54% белорусского экспорта высокотехнологичных товаров производится и поставляется крупными предприятиями, на долю микро- и малых предприятий в 2018 г. приходилось только 24,4% высокотехнологичного экспорта. Для сравнения в общем объеме экспорта товаров Республики Беларусь доля микро- и малых предприятий в 2018 году равнялась 43,4%, что говорит о недостаточности поддержки малых высокотехнологичных предприятий в стране.

4. Усиление поддержки частных высокотехнологичных компаний на первоначальных этапах их развития, что в перспективе будет способствовать диверсификации экспортных поставок белорусской высокотехнологичной продукции на мировой рынок.

Справочно: подавляющее большинство белорусских высокотехнологичных компаний, среди которых такие государственные предприятия как ОАО «Борисовский завод медицинских препаратов», РУП «Белмедпрепараты», ПРУП «Минскинтеркапс» (фармацевтическая продукция); ОАО «Полесьэлектромаш» и ОАО «Могилевский завод «Электродвигатель» (электродвигатели); ОАО «Минский электротехнический завод имени В.И. Козлова» (электротехническая продукция); ОАО «ИНТЕГРАЛ» (интегральные схемы); холдинг «БелОМО» (оптическая продукция); ОАО «Гомельский завод измерительных приборов» (метеорологические приборы) поставляют свою продукцию практически полностью только на рынок стран СНГ, что говорит о недостаточном уровне конкурентоспособности их продукции на мировом рынке. На рынок развитых стран (Европейский союз, США и др.) экспортируют в основном частные компании, такие как УП «Адани» (рентгенооборудование), ИП «Белтекс Оптик» и ОДО «ГАЛС ОПТИКС» (оптические приборы) и т.д.

5. Выработка единых в Евразийском экономическом союзе механизмов поддержки новых предприятий в инновационной сфере («стартапов»). Это включает в себя: встраивание системы финансирования «стартапов» в существующие системы банковского и небанковского кредитования стран-

участниц; гармонизацию законодательства в области финансирования и налогообложения «стартапов»; интернационализацию деятельности подобных предприятий, встраивание их в международные цепочки создания ценности; вовлечение «стартапов» в реализацию государственных и межгосударственных проектов и программ; вовлечение «стартапов» в проекты частно-государственного партнерства; развитие производственной кооперации на базе отношений аутсорсинга между «стартапами» и субъектами крупного бизнеса.

4. Инвестиционная активность

В 2018 г. отмечено оживление инвестиционной активности в экономике, а также повышение эффективности инвестиционной деятельности организаций. По итогам 2018 г. по сравнению с прошлым годом инвестиции в основной капитал увеличились на 5,1% (при прогнозе темпа роста в 105,0%). Однако, несмотря на прирост реальных объемов инвестиций в основной капитал, в настоящее время уровень инвестирования составляет всего 77,6% от аналогичного уровня 2010 г. и 68,6% от уровня 2011 г. (рис. 10).

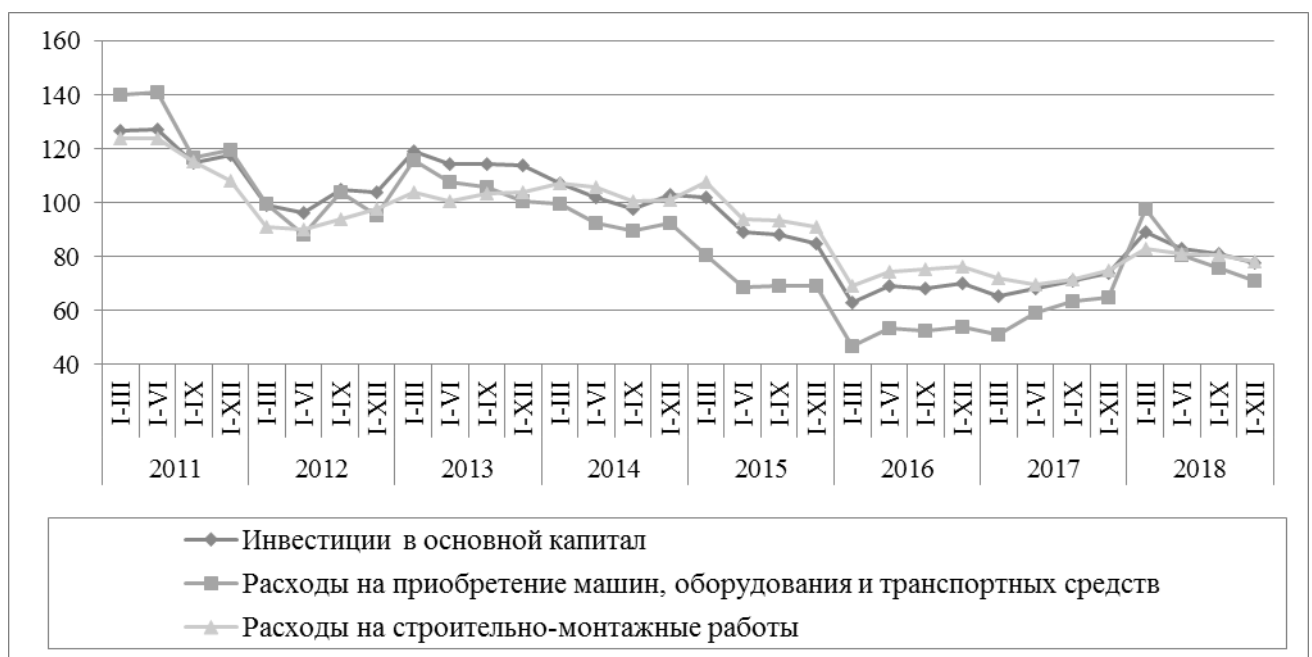


Рисунок 10 – Динамика инвестиций в основной капитал с учетом технологической структуры (% к предыдущему периоду), в ценах 2010 г.

Положительная динамика инвестиций в 2018 г. во многом была обусловлена ростом инвестирования в активную часть основных средств. Так, инвестиции на приобретение машин, оборудования и транспортных

средств в январе-декабре 2018 г. увеличились на 9,8% к аналогичному периоду 2017 г., в строительно-монтажные работы – на 4,6%.

В течение 2018 г. произошло относительное улучшение технологической структуры инвестиций в основной капитал, что проявилось в увеличении доли инвестирования в активную часть основных средств на 1,1 п.п. Вместе с тем, по отношению к 2011 г. доля инвестиций в машины, оборудование и транспортные средства сократилась с 45,3% до 39,9%. Причем доля инвестиций в основной капитал, направлена на реконструкцию и модернизацию, уменьшилась с 33,3% в 2012 г. до 24,7% в 2018 г. (на 0,4 п.п. ниже уровня 2017 г.) (рис. 11), что затрудняет решение поставленных задач по повышению технологического уровня производств и созданию необходимых условий для обеспечения экономического роста в будущем.

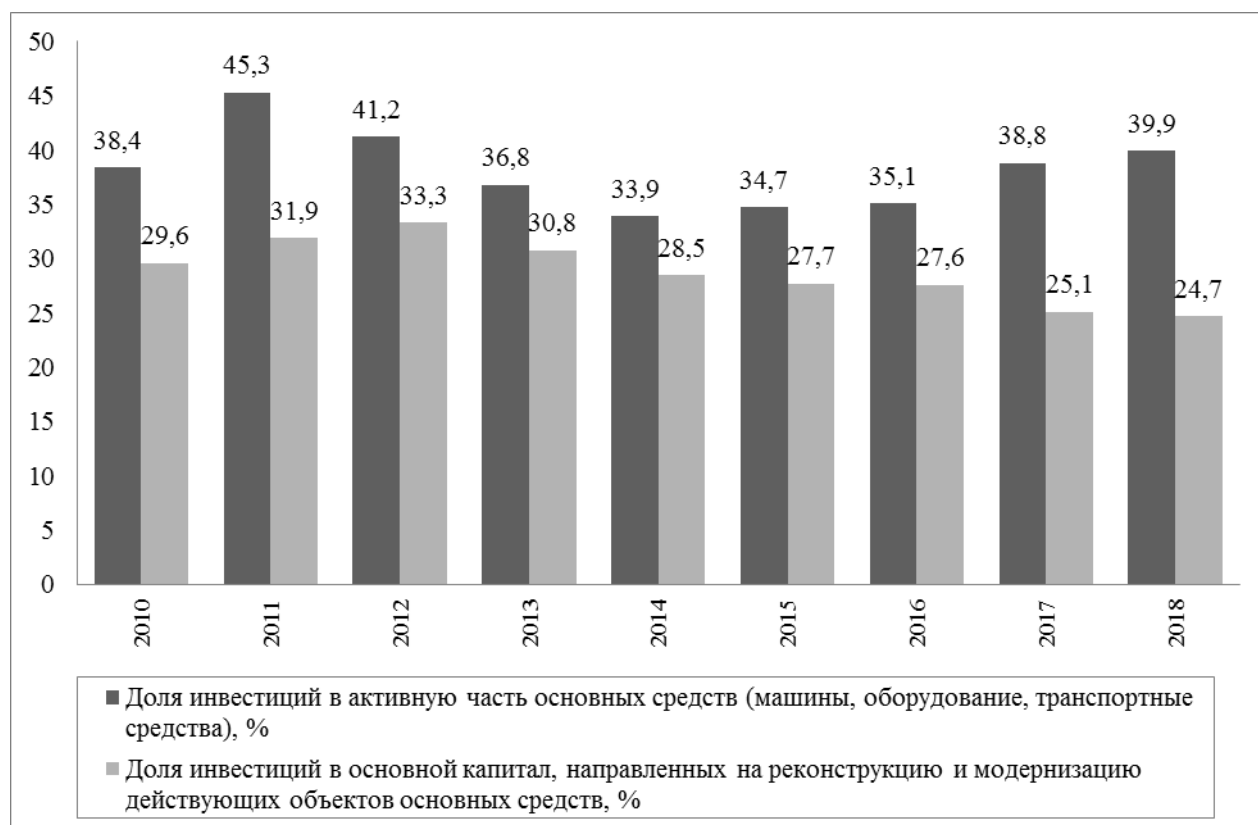


Рисунок 11 – Доля инвестиций в активную часть основных средств и на реконструкцию и модернизацию

В 2018 г. наблюдаются изменения в ресурсном обеспечении инвестиционной деятельности в стране. На фоне снижения удельного веса бюджетных средств, иностранных инвестиций, заемных средств других организаций, собственных средств населения отмечается увеличение доли кредитов (займов) банков и собственных средств организаций в финансировании инвестиционной сферы.

За 2018 г. средства консолидированного бюджета уменьшились на 6,9% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и в структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал составили 22,0% против 25,0% в 2017 г. (рис. 12). Объем инвестиционных кредитов (включая кредиты и займы иностранных банков, кредиты по иностранным кредитным линиям) в сопоставимых ценах увеличился на 15,5% по сравнению с 2017 г. за счет роста финансирования по иностранным кредитным линиям на 88,2%. Объем льготного кредитования уменьшился на 19,7%. Собственные средства организаций увеличились на 12,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, их доля увеличилась на 2,0 п.п. В структуре источников финансирования инвестиций доля собственных средств населения уменьшилась на 0,2 п.п. до 12,1% при темпе роста – 96,2%. Тем самым наблюдается *тенденция по снижению бюджетного финансирования инвестиционной деятельности, что не противоречит основным направлениям реализации инвестиционной политики в текущей пятилетке по уменьшению уровня государственного финансирования.*

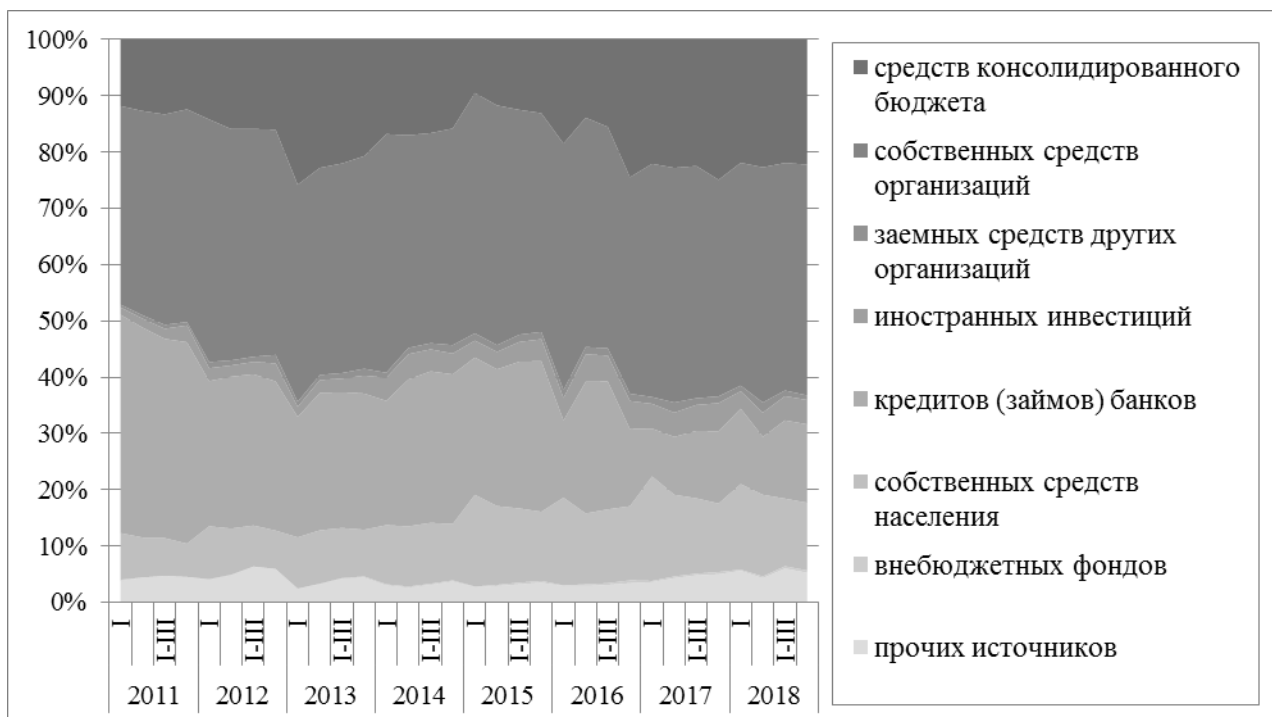


Рисунок 12 – Источники финансирования инвестиций в основной капитал, % к итогу

Одним из приоритетов инвестиционной политики в 2016–2020 гг. является наращивание объемов реализации инвестиционных проектов в реальном секторе экономики в сфере промышленности с увеличением доли

инвестиций в основной капитал по данному виду экономической деятельности с 37% до 48%. Вместе с тем, по итогам 2018 г. доля инвестиций в основной капитал в обрабатывающую промышленность составила всего 22,5%, в горнодобывающую – 2,3%. По отношению к 2017 г. доля инвестиционных затрат в горнодобывающую промышленность увеличилась на 0,5 п.п., в обрабатывающую – на 0,4 п.п. Высокий удельный вес в структуре инвестиций в основной капитал заняли операции с недвижимым имуществом – 22,5%, снабжение электроэнергией, газом, паром – 12,1%, сельское, лесное и рыбное хозяйство – 11,1%. Таким образом, на данный момент акцент на инвестиционные проекты в промышленности является относительно слабовыраженным.

В 2018 г. приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) на чистой основе (без учета задолженности прямому инвестору за товары, работы, услуги) составил 1634,9 млн долл. США и увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. на 31,1% (рис. 13). В реальный сектор экономики в 2018 г. поступило 1205,3 млн долл. ПИИ, что на 15,5% больше, чем за аналогичный период 2017 г. В банковском секторе произошел более существенный рост притока ПИИ – в 3,1 раза по сравнению с 2017 г.

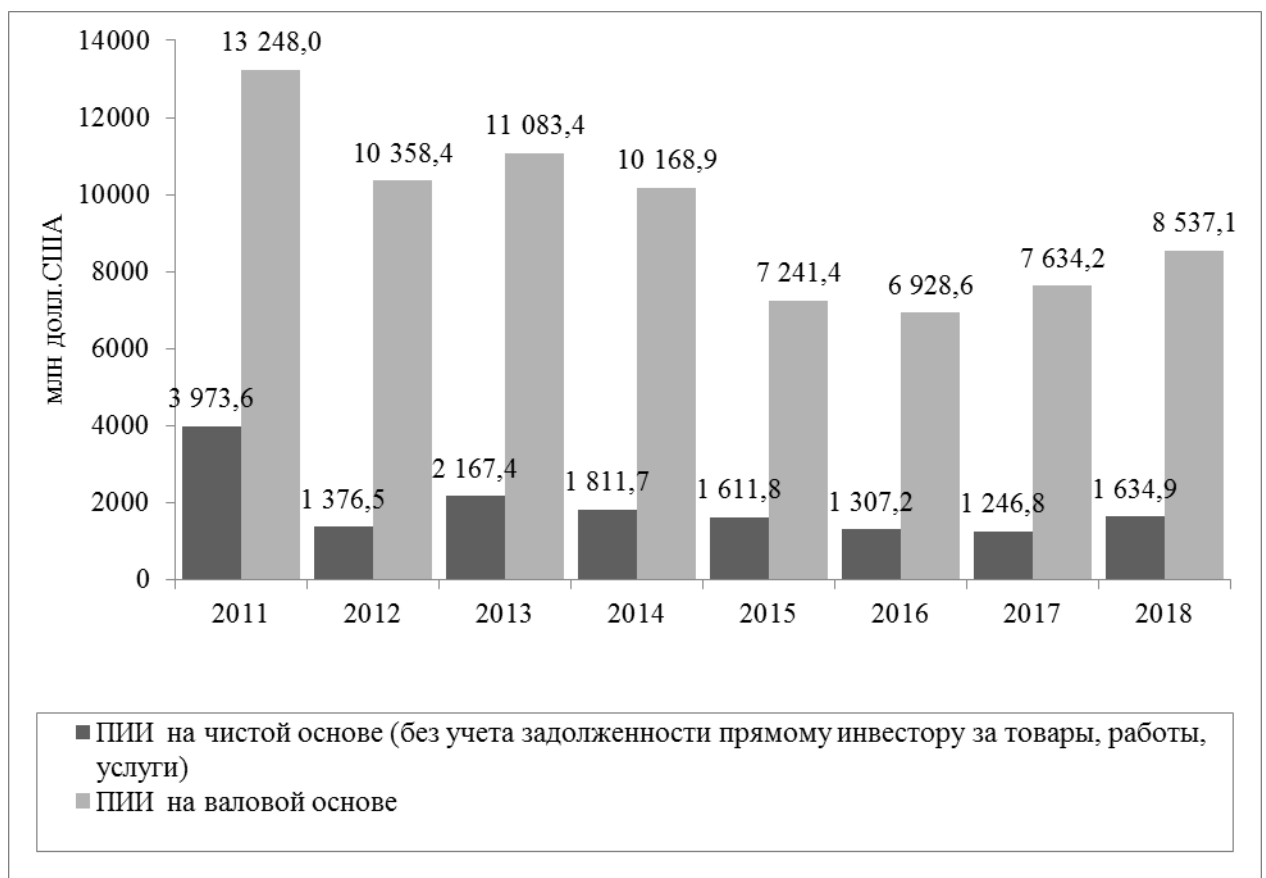


Рисунок 13 – Привлечение ПИИ в Республику Беларусь

Низкими остаются результаты привлечения ПИИ в рамках приватизации государственной собственности. По данным

Госкомимущества за 2018 г. объем приватизационных сделок с иностранными инвесторами составил 0,2 млн долл. США (0,01% от общего объема ПИИ на чистой основе). Это свидетельствует о том, что в настоящее время приватизационный механизм привлечения зарубежных инвестиций в республику задействован слабо.

Таким образом, по результатам 2018 г. можно отметить повышение эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной активности субъектов хозяйствования в стране. Вместе с тем, достигнутый уровень инвестирования по-прежнему не удовлетворяет параметру экономической безопасности, сохраняется региональная диспропорциональность распределения инвестиционных ресурсов.

При оценке рисков сохранения инвестиционной активности в первом квартале 2019 г., следует отметить то, что восстановительный рост экономики Республики Беларусь завершился, и темпы экономического роста в 2019 г. ожидаются ниже уровня 2018 г. Кроме того, следует отметить изменение конъюнктуры мирового финансового рынка в прошлом году: рост ставок по финансовым инструментам в долларах привел к оттоку капитала из развивающихся стран в развитые.

Как следствие, несмотря на сложившуюся положительную динамику (превышение текущих темпов роста над прогнозными, рост инвестирования в активную часть основных средств) и ее сохранение в 2019 г., выполнение задачи по росту объемов инвестиций в основной капитал на 9,5% (выход на темпы роста 2013 г.) является трудно достижимым, что обусловлено как внутренними диспропорциями в инвестиционной сфере, ростом внешнего долга, так и конъюнктурой мирового рынка. В первом квартале 2019 г. прогнозируется снижение объемов инвестиций в основной капитал на 3,7% по сравнению аналогичным периодом 2018 г., что является относительно завышенной оценкой динамики инвестиционной активности в январе–марте 2019 г.

Мерами по достижению прогноза на первый квартал 2019 года являются:

- улучшение инвестиционного климата за счет создания равных условий доступа субъектов хозяйствования, независимо от формы собственности к материальным, трудовым и иным ресурсам;
- разработка комплексной программы по приватизации государственной собственности, предусматривающей включение предприятий в международные кооперационные и технологические цепочки;

- рациональное распределение имеющихся инвестиционных ресурсов между отраслями экономики и регионами с учетом совокупных социально-экономических эффектов;
- дифференциация преференциальных режимов инвестирования с целью привлечения инвестиций в наименее развитые области Республики Беларусь;
- оптимизация состава преференций и льгот для инвесторов (в том числе иностранных), создающих производства с высокой добавленной стоимостью;
- повышение эффективности реализации инвестиционной деятельности в государственном секторе экономики;
- развитие информационно-консультационной поддержки инвестиционной деятельности.

5. Рынок труда

На успешное функционирование рынка труда существенное влияние оказывает грамотное составление и выполнение прогнозов его развития. Так, в соответствии с официальным прогнозом (Параметры прогноза на 2018 год, утвержденные Указом Президента Республики Беларусь от 31 декабря 2017 г. № 469) производительность труда по ВВП за 2018 г. должна была составить 103,2%. Фактическое ее значение составило 103,4%, что свидетельствует о перевыполнении плана.

На фоне роста заработной платы, следует отметить устойчивый рост коэффициента демографической нагрузки (рис. 14), который в 2017 г. и 2018 г. составил рекордное за анализируемый период значение 0,75 (например, в 2010 г. он составлял 0,62).

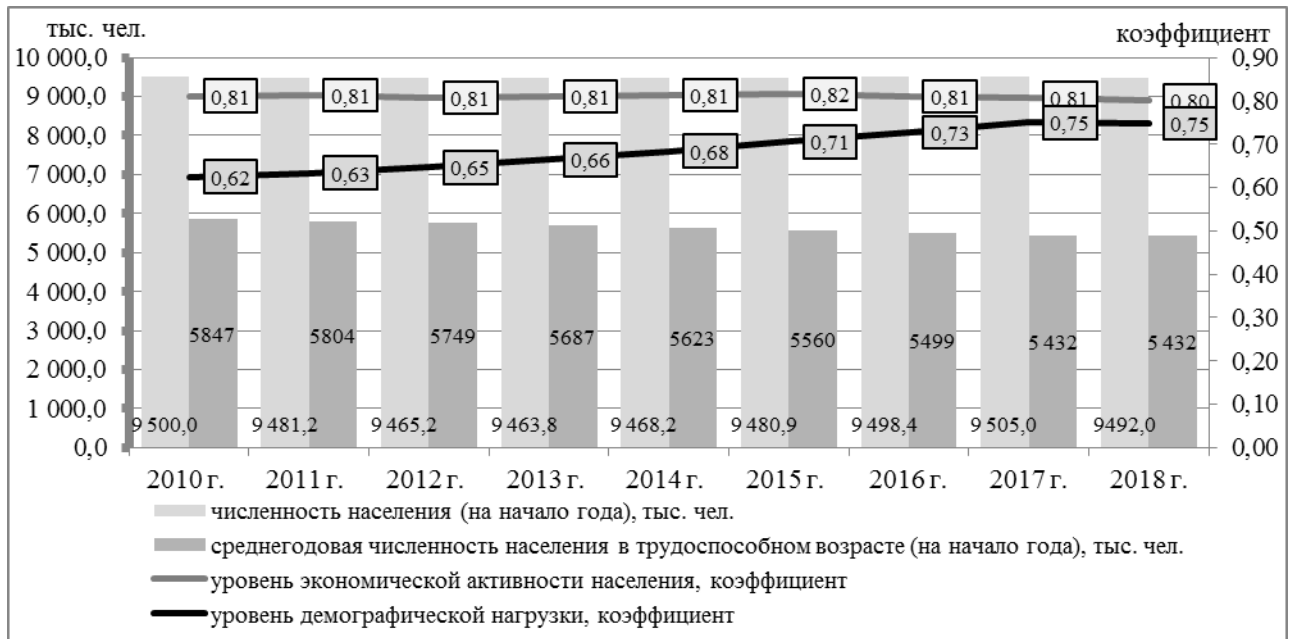


Рисунок 14 – Динамика численности населения и трудовых ресурсов Беларуси за 2010–2018 гг.

Все это свидетельствует о распространении занятости среди населения пенсионного возраста.

С марта по декабрь 2018 г. отмечается устойчивое снижение численности безработных (рис. 15). В декабре 2018 г. численность безработных достигла минимума за последние 4 года. Однако при этом не увеличивается численность занятых, за исключением сезонного колебания их численности. В 2016–2018 гг. численность занятых имеет отрицательный тренд. Это может стать угрозой обеспечения отраслей экономики квалифицированными кадрами в долгосрочной перспективе.

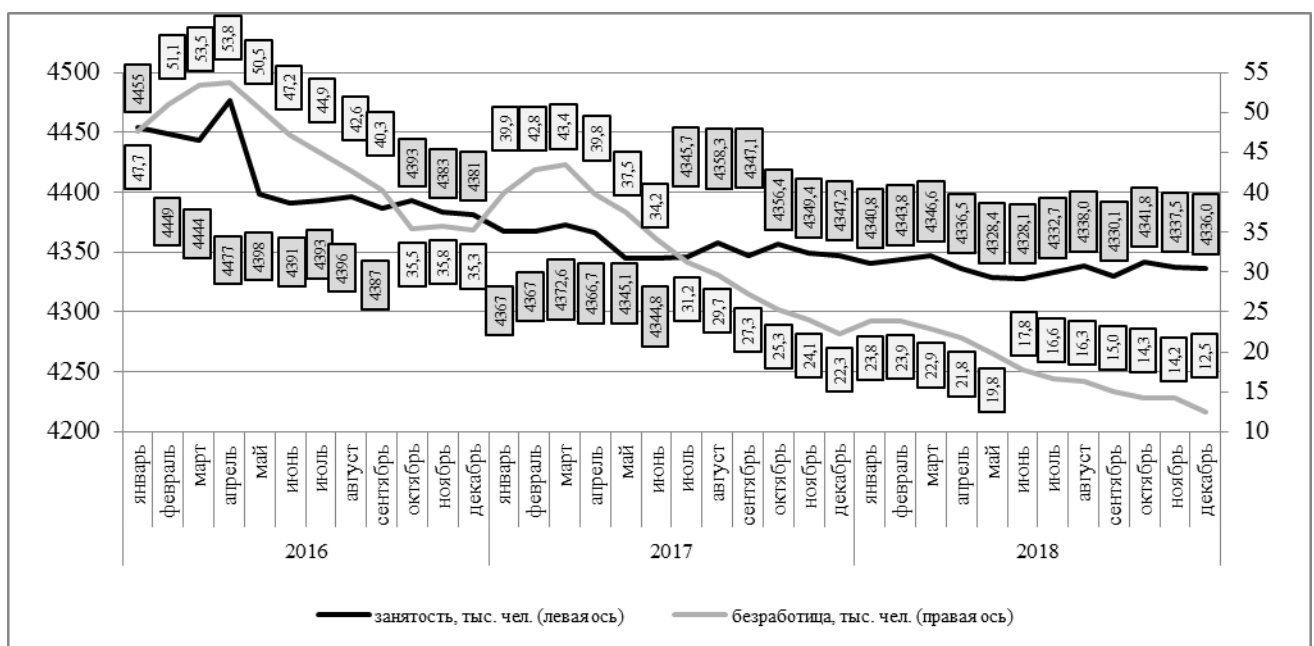


Рисунок 15 – Динамика численности занятых и безработных в 2016–2018 гг.

Правительство Беларуси определило прогнозные показатели в области содействия занятости населения и их поквартальные значения на 2018 год (Постановление совета министров Республики Беларусь от 26 февраля 2018 г. № 154). В 2018 г. фактические значения официально зарегистрированной безработицы (0,4%) соответствуют прогнозным (не более 1%). Прогноз по безработице полностью выполнен в том числе и в региональном разрезе.

Тем не менее, данные об официально зарегистрированной безработице не дают полного представления о реальной ситуации, поэтому проводятся дополнительно определение уровня безработица по другим методикам. Так, по результатам выборочного обследования домохозяйств, ежеквартально проводимого в Беларуси в 2018 г. в целях изучения проблем занятости, уровень безработицы в среднем за 2018 г. составил 4,8%. При этом наблюдается обратная зависимость между уровнем образования и уровнем безработицы. Наибольший уровень безработицы в среднем за 2018 г. среди молодежи (17,6% в возрастной группе 15–19 лет и 10% в возрастной группе 20-24 года). Самый низкий уровень безработицы наблюдается в возрастных группах от 35 до 55 лет.

Это невысокое значение, в т.ч. по сравнению со странами ЕС. С учетом того, что наличие структурной и фрикционной безработицы является нормальным состоянием экономики, то безработица в Беларуси в 4,8% не дает оснований утверждать о наличии существенной циклической безработицы, что логично соотносится с этапом делового цикла в настоящее время. В то же время есть риски роста безработицы в среднесрочном периоде в связи со сменой фазы делового цикла, что при низком уровне пособий по безработице создает угрозу для социальной защищенности безработных.

В 2018 г. наблюдается улучшение ситуации с номинальной начисленной заработной платой в рублевом и долларовом выражении, по сравнению с 2017 г. и 2016 г. (рис. 16).

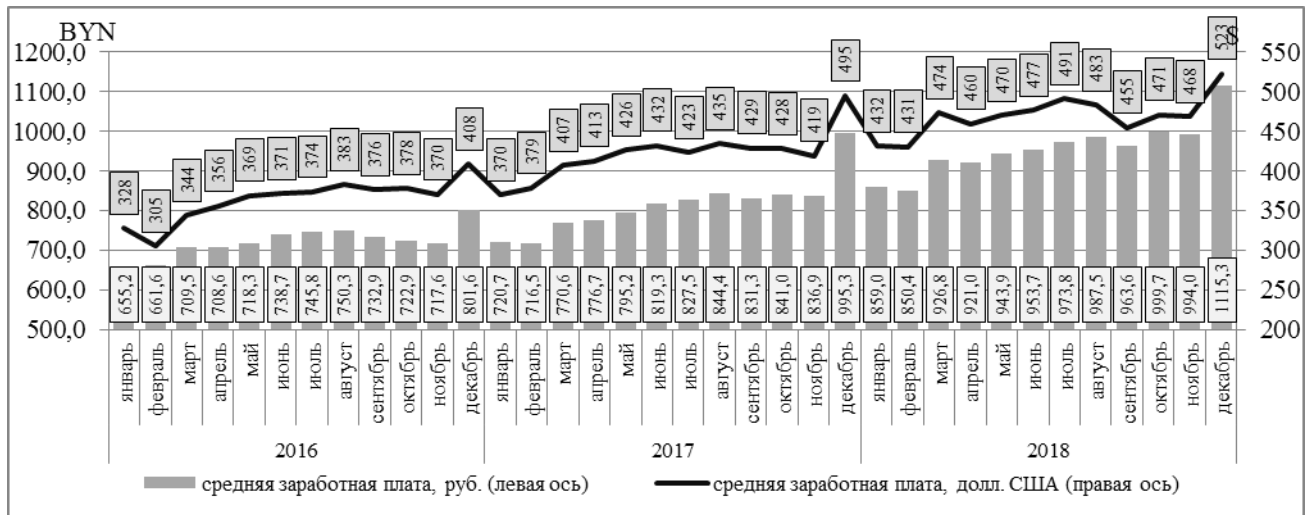


Рисунок 16 – Динамика средней заработной платы за 2016–2018 гг.

В региональном разрезе по уровню заработной платы лидирует г. Минск, на втором месте Минская область. Самые низкие уровни оплаты труда, а также темпы роста заработной платы в 2018 г. по сравнению с 2016 г. в Витебской и Могилевской областях (табл. 7). Сравнительно низкие темпы роста в данных областях увеличивают и без того несбалансированное развитие регионов республики. Гомельская область лидирует по темпам роста заработной платы в 2018 г. по отношению к 2016 г.

Медианная заработная плата в республике существенно ниже средней (75,6% от средней по Беларуси в ноябре 2018 г.). Сравнение медианной и средней заработной платы в региональном разрезе свидетельствует о том, что при увеличении средней заработной платы в регионе, происходит уменьшение отношения медианной заработной платы к средней по данному региону. По размеру медианной заработной платы по аналогии со средней лидируют г. Минск и Минская область. Позиция Брестской области по медианной заработной плате значительно лучше, чем по средней (рис. 17).

Таблица 7 – Динамика средней заработной платы Беларуси в региональном разрезе, долл. США

Области	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г к 2017 г., %	2018 г к 2016 г., %
Брестская область	311	365	407	111,7	131,2
Витебская область	309	356	398	111,6	128,8
Гомельская область	319	378	423	111,7	132,6
Гродненская область	313	365	407	111,5	129,9
г. Минск	496	587	652	111,1	131,5
Минская область	359	423	471	111,2	131,2
Могилевская область	307	359	394	109,6	128,4
Республика Беларусь	364	422	470	111,4	129,2

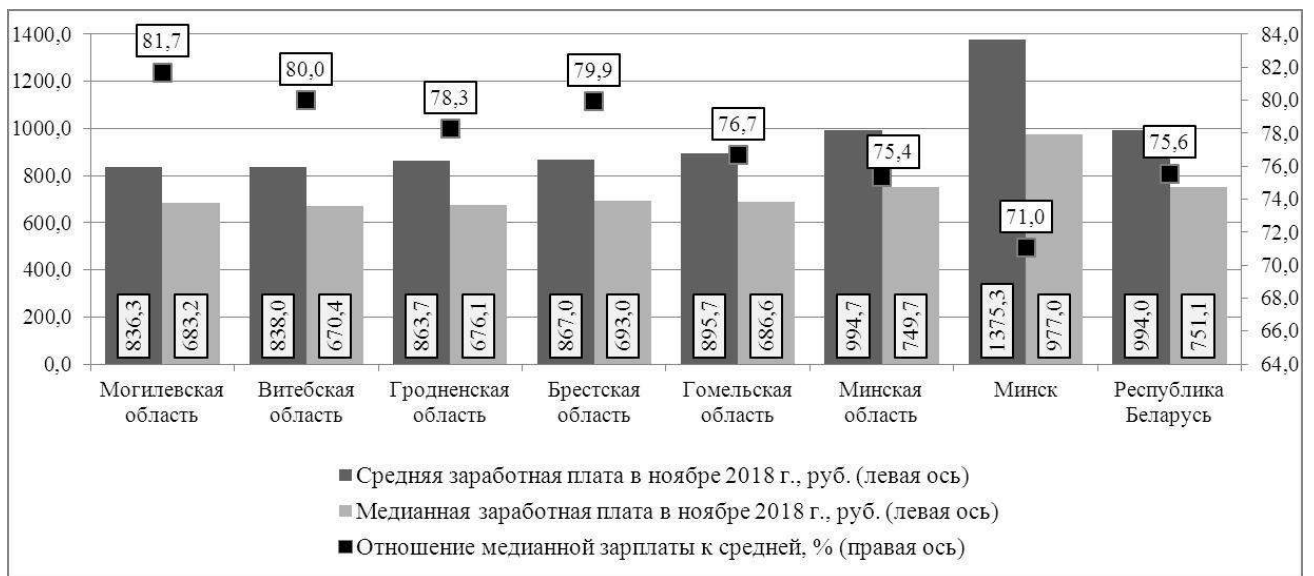


Рисунок 17 – Средняя и медианная заработная плата Республики Беларусь в региональном разрезе в ноябре 2018 г.

Анализ заработной платы в отраслевом разрезе за 2018 г. свидетельствует о том, что по величине средней заработной платы лидируют виды экономической деятельности «информация и связь» и «финансовая деятельность», в которых средняя заработная плата за 2018 г. в 2,9 и 1,6 раз соответственно выше средней по республике. Сравнительно высокая заработная плата по видам деятельности «профессиональная, научная и техническая деятельность» и «государственное управление». Наиболее низкая заработная плата отмечается по виду деятельности «образование»: 68,2% от среднереспубликанского значения. По виду деятельности «здравоохранение и социальные услуги» заработная плата также не большая и составляет 76,1% от среднереспубликанского значения (табл. 8).

Таким образом, анализ показателей рынка труда Республики Беларусь в 2018 г., а также и их динамики позволяет выделить следующие **дисбалансы** на данном рынке:

1. Существенное превышение темпов роста заработной платы над темпами роста производительности труда, что является угрозой нарастания макроэкономических дисбалансов;

2. Увеличение демографической нагрузки за счет старения населения, вероятность еще большего обострения проблемы в будущем в связи с низкой рождаемостью;

3. Риски роста безработицы в среднесрочном периоде в связи со сменой фазы делового цикла, что при низком уровне пособий по безработице создает угрозу для социальной защищенности безработных;

4. Сложности с достижением целевых показателей по оплате труда и поддержания заработной платы на приемлемом уровне;

5. Дисбалансы в развитии регионов: неравномерное распределение размера заработной платы в зависимости от региона, разная степень дифференциации доходов в разных регионах.

Таблица 8 – Динамика средней заработной платы в Беларуси по основным видам экономической деятельности, долл. США

Вид экономической деятельности	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г к 2017 г., %	2018 г к 2016 г., %
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	255	304	337	111,0	132,0
Промышленность	390	464	514	110,7	132,0
Строительство	384	443	501	113,0	130,3
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	350	404	441	109,1	126,0
Транспортная деятельность, складирование, почтовая и курьерская деятельность	399	456	511	112,1	128,2
Услуги по временному проживанию и питанию	272	311	338	108,7	124,4
Информация и связь	1091	1217	1360	111,8	124,7
Финансовая и страховая деятельность	649	733	769	104,9	118,5
Операции с недвижимым имуществом	282	352	385	109,4	136,4
Профессиональная, научная и техническая деятельность	504	582	637	109,4	126,4
Деятельность в сфере административных и вспомогательных услуг	273	298	326	109,5	119,7
Государственное управление	421	511	627	122,7	149,1
Образование	257	288	321	111,2	124,9
Здравоохранение и социальные услуги	287	322	359	111,6	125,1
Творчество, спорт, развлечения и отдых	279	307	347	113,2	124,4
Предоставление прочих видов услуг	283	304	338	111,1	119,6
Республика Беларусь	363	422	470	111,4	129,3

Результаты проведенного анализа свидетельствуют о необходимости принятия ряда мер, направленных на устранение существующих на белорусском рынке труда дисбалансов и вызовов.

1. Для устранения существующего дисбаланса между темпами роста зарплаты и производительности труда рекомендуется проводить политику фискальной и монетарной рестрикции, чтобы смягчить предстоящую смену фазы делового цикла и сгладить циклические колебания. Такую политику следует начать заранее с учетом существования временных лагов.

2. Для снижения демографической нагрузки следует проводить политику, направленную на стимулирование рождаемости, обеспечение

населения социальной инфраструктурой, необходимой для комфортного совмещения работы и воспитания детей, в том числе за счет стимулирования нанимателей создавать элементы такой инфраструктуры при организациях, повышения требований к застройщикам по созданию инфраструктуры для детей при осуществлении жилой застройки территорий республики.

3. Повысить социальную защищенность безработных за счет дифференцированного увеличения пособий по безработице в зависимости от усилий безработного по поиску новой работы, переобучению, повышению квалификации, а также в зависимости от срока безработицы. Дополнительно данная мера будет способствовать повышению гибкости рынка труда, обеспечит формирование наилучшего соответствия работников и рабочих мест, обеспечит лучшую адаптацию населения к структурным реформам. Следует продолжать осуществлять преимущественно активную политику по уменьшению безработицы (создание новых рабочих мест, стимулирование предпринимательства, обучение и переобучение, оказание консультативных услуг по поиску нового места работы, переселение на новое место жительства, где существует дефицит трудовых ресурсов и др.).

5. Скорректировать региональную политику с целью оптимизации дифференциации доходов между регионами и внутри отдельно взятого региона. Развивать межрегиональное и приграничное сотрудничество, стимулировать миграцию, направленную на повышение потенциала регионов и их обеспеченность качественными трудовыми ресурсами и рабочими местами.

Информационно-аналитическая записка подготовлена научными сотрудниками Института экономики НАН Беларусь: Садовская Т.В. (научная редакция, раздел 1), Пашкевич И.В. (раздел 1), Шамшур А.В. (раздел 1), Кноп М.В. (раздел 2), Береснев Д.В. (раздел 3), Абрамчук Н.А. (раздел 3), Зайцева Е.В. (раздел 4), Воронецкая Л.Г. (раздел 5).