



# Как восстанаўліваецца эканоміка Беларусі і прычём здесь доверие

Александр Чубрик  
Исследовательский центр ИПМ  
[chubrik@research.by](mailto:chubrik@research.by)

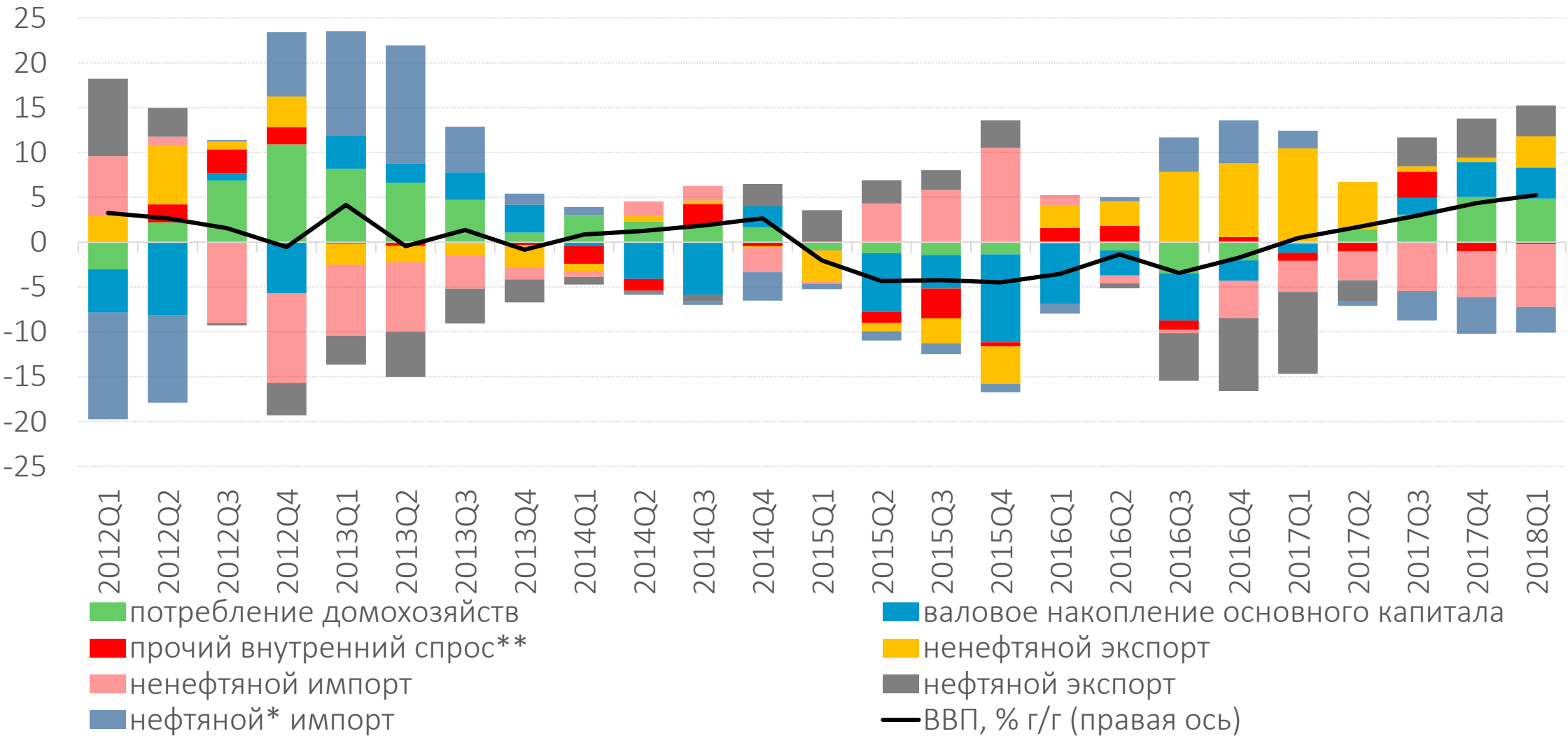
Минск, 12 июля 2018 г.



Исследовательский  
Центр ИПМ



# Вклад совокупного спроса в прирост реального ВВП, проц. пунктов



\* «нефтяной» экспорт: нефтепродукты (включая схемы реэкспорта), сырая нефть и калийные удобрения. «Нефтяной» импорт: сырая нефть, нефтепродукты и природный газ. \*\* включает прочий внутренний спрос и стат. расхождение.

Источник: собственные расчеты на основе данных Белстата.

# Источники финансирования инвестиций в основной капитал (темпы прироста, % г/г)

Темпы прироста источников финансирования инвестиций в 1 кв. 2018 г.	Беларусь	Брестская	Витебская	Гомельская	Гродненская	г. Минск	Минская	Могилевская
<b>Инвестиции в основной капитал</b>	<b>21.8</b>	<b>23.6</b>	<b>17.7</b>	<b>32.7</b>	<b>25.3</b>	<b>17.1</b>	<b>15.6</b>	<b>24.0</b>
средств республиканского бюджета	14.6	32.7	295.0	-45.4	15.8	5.7	4.3	10.1
средств местных бюджетов	33.0	58.4	27.5	35.1	80.7	14.5	99.4	-14.9
собственных средств организаций	14.7	21.2	-15.3	38.9	28.1	19.2	2.0	7.7
заемных средств других организаций	3.3	123.0	421.0	-74.8	-49.9	4.5	81.2	156.2
иностраннх инвестиций(без кредитов (займов)иностраннх банков)	14.1	31.2	-42.3	166.7	169.9	-11.8	19.5	-71.9
кредитов (займов) банков	101.4	102.6	57.6	129.9	47.5	100.8	88.5	342.6
коммерческих кредитов	171.7	268.9	-9.1	110.0	49.2	116.8	333.5	239.2
льготных кредитов	-11.1	-23.8	36.8	-2.3	-63.5	117.7	0.3	-26.5
кредитов (займов) иностраннх банков	12.3	300.2	231.0	-79.3	151.6	99.2	-66.8	183.4
кредитов по иностраннм кредитным линиям	679.8	--	--	--	-60.7	23.7	1380.1	2907.1
собственных средств населения	-7.7	-9.7	0.3	-4.3	-13.0	-32.1	3.0	21.7
внебюджетных фондов	67.0	-34.5	49.0	270.8	-24.5	700.0	25.6	33.3
прочих источников	86.6	163.2	12.3	135.8	370.2	84.2	28.0	72.1

*Источник:* собственные расчеты на основе данных Белстата. Данные могут не совпадать из-за погрешностей в исходных публикациях и корректировок на расхождения.

# Источники финансирования инвестиций в основной капитал по регионам (вклад в прирост, проц. пунктов)

Вклад областей в прирост инвестиций по стране, 1 кв. 2018 г.	Беларусь	Брестская	Витебская	Гомельская	Гродненская	г. Минск	Минская	Могилевская	Расхождение
<b>Инвестиции в основной капитал</b>	<b>21.8</b>	<b>2.9</b>	<b>1.5</b>	<b>5.1</b>	<b>4.1</b>	<b>3.2</b>	<b>3.6</b>	<b>1.4</b>	<b>0.0</b>
средств республиканского бюджета	2.1	0.1	1.2	-0.8	1.4	0.1	0.1	0.0	0.1
средств местных бюджетов	2.5	0.5	0.1	0.3	0.2	0.6	1.0	0.0	-0.1
собственных средств организаций	6.1	0.9	-0.7	3.1	1.1	1.3	0.2	0.2	-0.1
заемных средств других организаций	0.0	0.0	0.3	-0.2	-0.3	0.0	0.1	0.1	0.0
иностранных инвестиций(без кредитов (займов)иностранных банков)	0.6	0.1	-0.1	0.4	0.4	-0.1	0.3	-0.6	0.3
кредитов (займов) банков	8.6	1.2	0.6	2.2	0.6	1.2	1.5	1.3	0.0
коммерческих кредитов	5.6	0.9	-0.1	1.3	0.2	1.0	1.2	0.5	0.7
льготных кредитов	-0.3	-0.2	0.0	0.0	-0.2	0.1	0.0	0.0	0.0
кредитов (займов) иностранных банков	0.3	0.0	0.5	-0.1	0.7	0.0	-0.5	0.1	-0.5
кредитов по иностранным кредитным линиям	3.0	0.4	0.2	1.0	-0.1	0.0	0.8	0.8	-0.2
собственных средств населения	-1.4	-0.5	0.0	-0.1	-0.1	-1.0	0.1	0.2	-0.1
внебюджетных фондов	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
прочих источников	3.1	0.6	0.1	0.2	0.8	1.0	0.2	0.1	0.0

Источник: собственные расчеты на основе данных Белстата.

# Изменение роли коммерческого кредитования как источника финансирования инвестиций

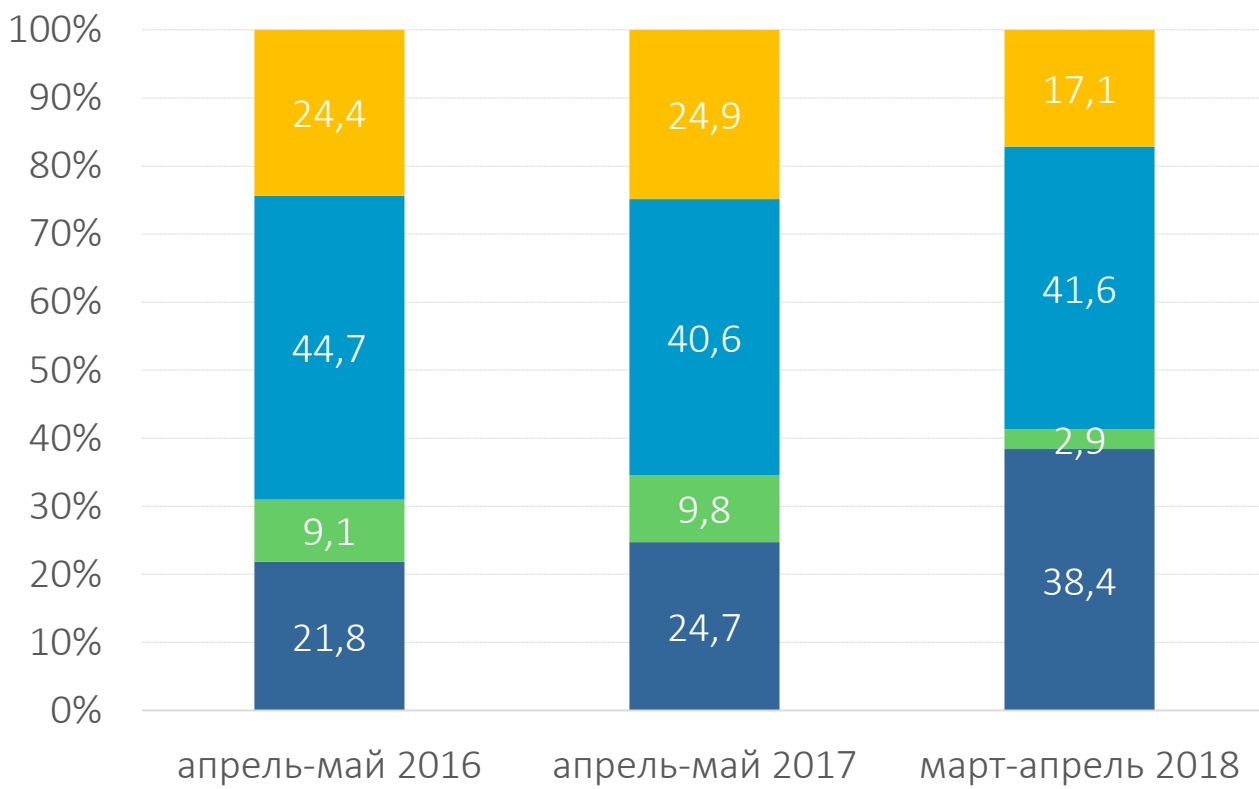


\* банковские кредиты за вычетом льготных кредитов, кредитов иностранных банков и кредитов по иностранным кредитным линиям.

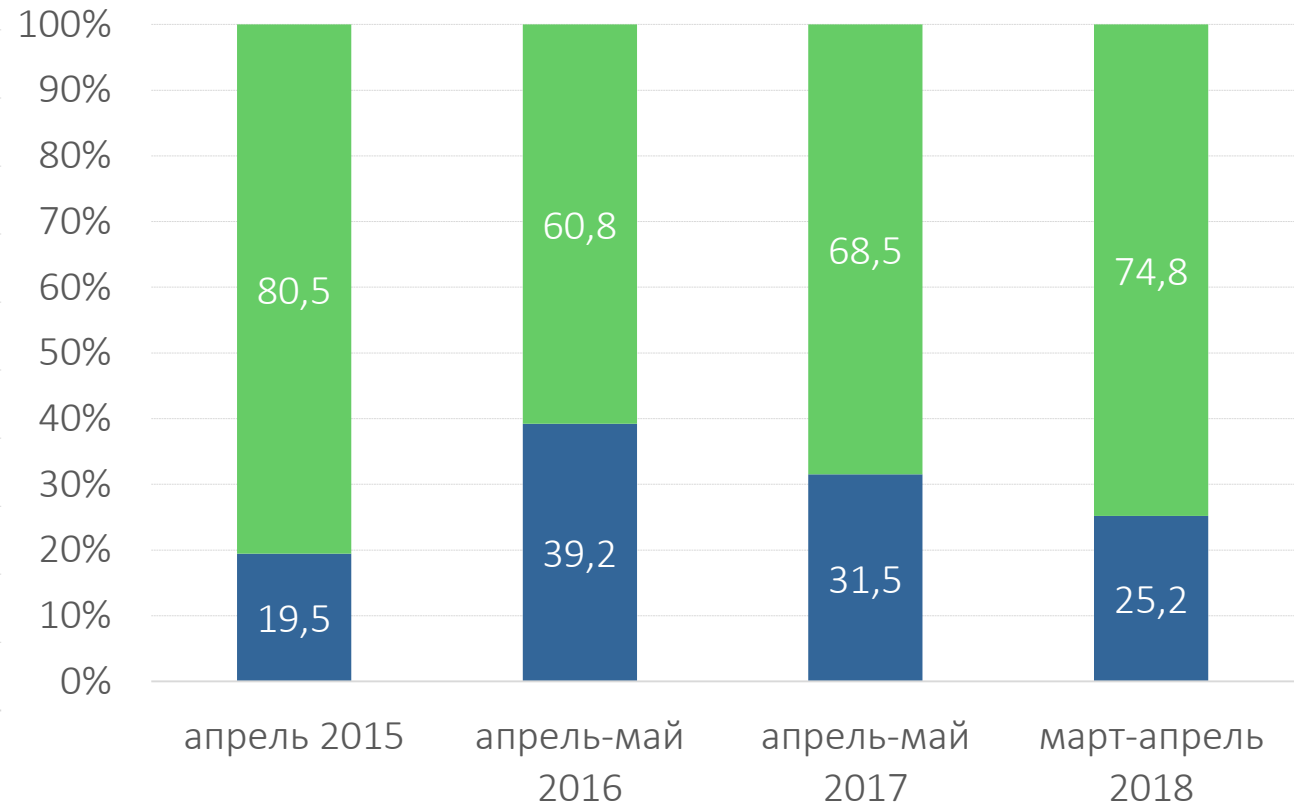
\*\* правая ось. Все показатели приведены в сопоставимых ценах.

Источник: Белстат, собственные расчеты на основе данных Белстата.

# Ориентация бизнеса на будущее: кредитная активность за последний год и восприятие внешних барьеров для развития бизнеса



- Не обращался по другим причинам\*
- Кредит не нужен
- Обращался и отказали
- Обращался за кредитом и получил его

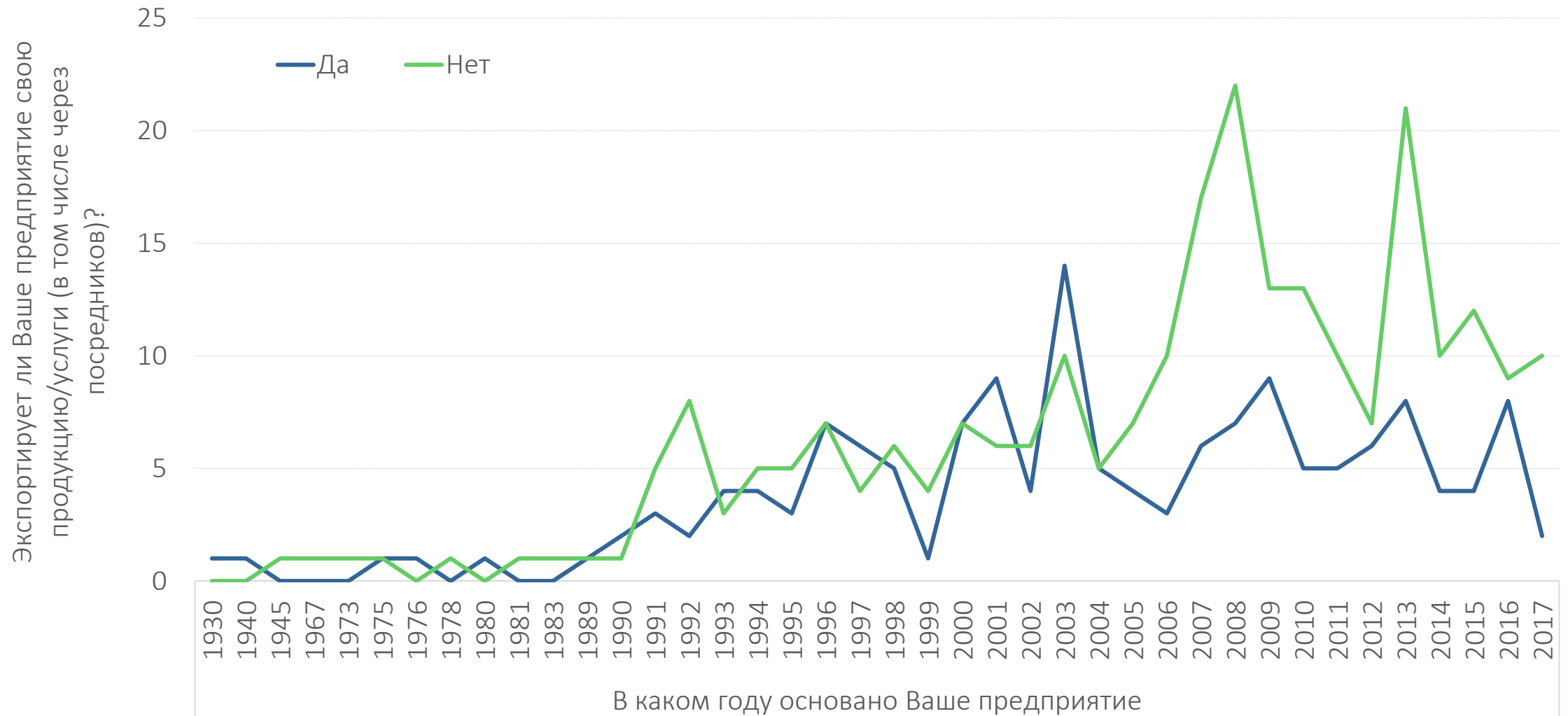


- Существующие внешние барьеры скорее преодолимы, они заставляют бизнес искать более эффективные модели и перспективные рынки
- Существующие внешние барьеры скорее непреодолимы, они ведут к сворачиванию бизнеса

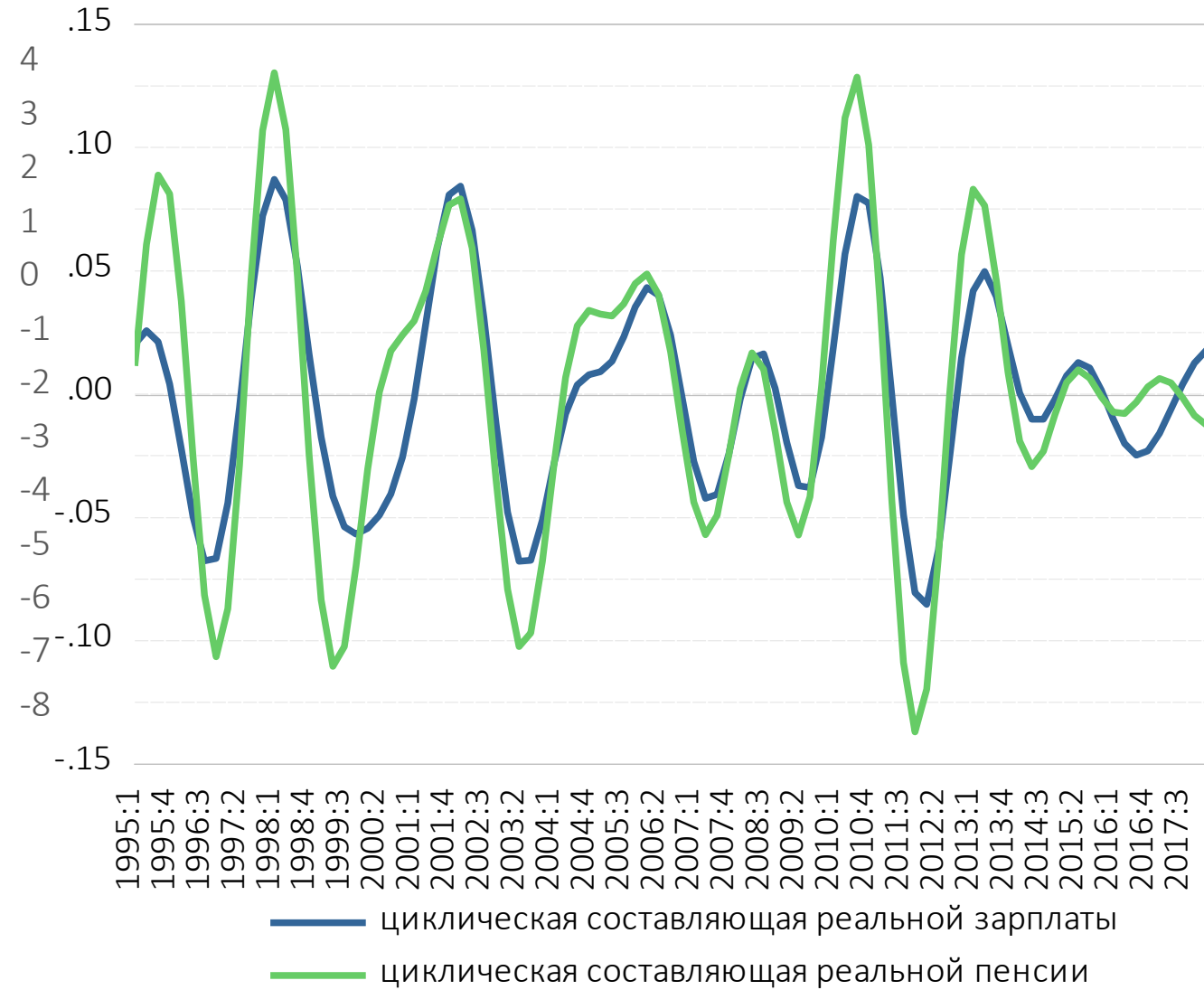
\* высокие процентные ставки по рублевым кредитам, по валютным кредитам, трудности с выполнением требований залога.

Источник: Собственные расчеты на основе данных Белстата.

# Связь между годом основания и наличием экспорта



# Зарплата и производительность труда (долларовые показатели); политико-деловой цикл



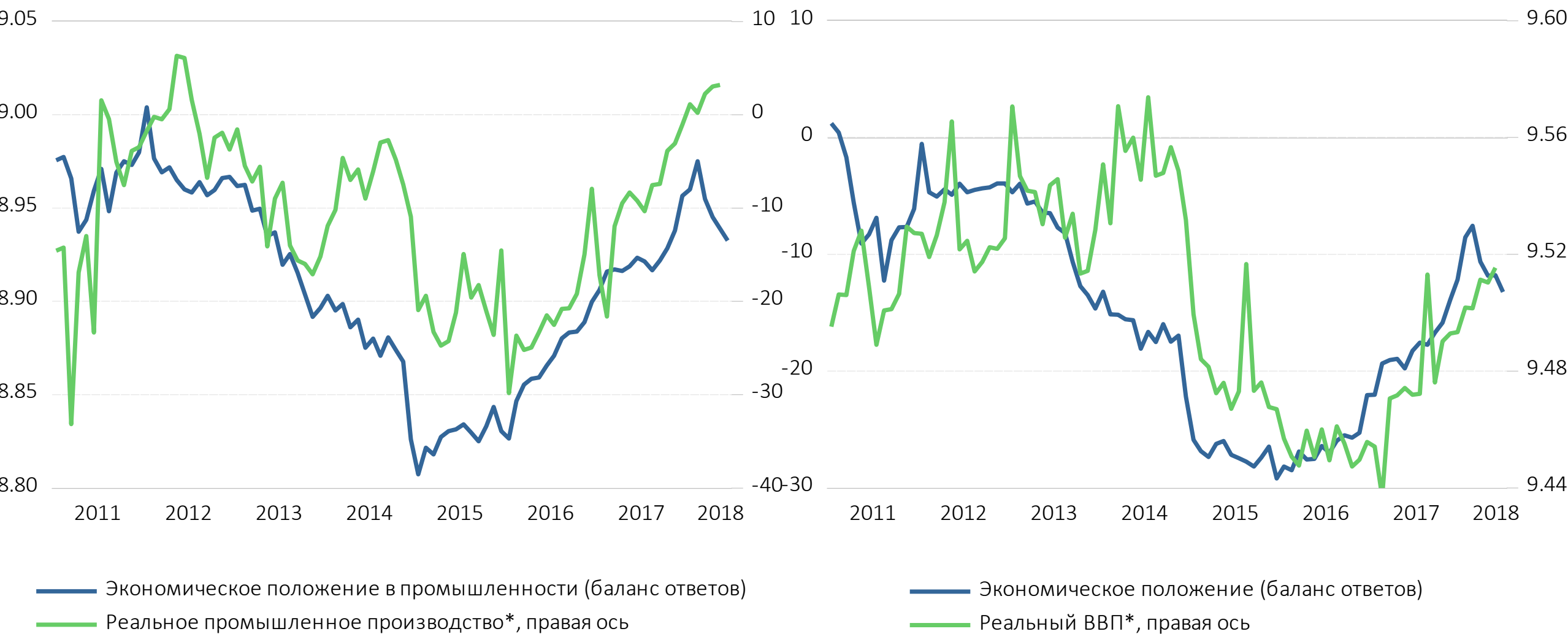
Источник: собственные расчеты на основе данных Белстата.

# Вклад товарных групп в прирост экспорта товаров, проц. пунктов

Вклад в прирост экспорта товаров, проц. пунктов	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018
Живые животные; продукты животного происхождения	3.8	1.8	1.4	0.3	0.1
Продукты растительного происхождения	0.4	0.2	-0.1	0.2	0.4
Жиры и масла животного или растительного происхождения	0.0	0.0	0.2	0.2	0.3
Готовые пищевые продукты; алкогольные и безалкогольные напитки и уксус; табак и его заменители	2.7	2.3	1.8	1.9	1.0
Минеральные продукты	2.7	7.0	10.5	16.3	12.6
Продукция химической и связанных с ней отраслей промышленности	2.8	2.5	0.6	2.1	2.9
Пластмассы и изделия из них; каучук, резина и изделия из них	1.1	0.1	0.6	1.1	0.7
Кожевенное сырье, кожа, натуральный мех, меховое сырье и изделия из них	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Древесина; пробка и изделия из них; изделия из материалов для плетения	1.0	0.9	1.3	1.7	1.8
Масса из древесины; бумага, картон и изделия из них	0.0	0.1	0.1	0.2	0.2
Текстильные материалы и текстильные изделия	1.1	0.2	0.4	0.4	0.8
Обувь, головные уборы, зонты; искусственные цветы	0.3	0.1	0.2	0.1	0.1
Изделия из камня, гипса, цемента, асбеста, слюды; керамические изделия; стекло и изделия из него	0.5	0.4	0.6	0.4	0.3
Недрагоценные металлы и изделия из них	2.1	1.8	1.3	2.5	2.0
Машины, оборудование и механизмы; звукозаписывающая и звуковоспроизводящая аппаратура; их части и принадлежности	2.7	2.1	0.6	1.5	0.9
Средства наземного транспорта, летательные аппараты, плавучие средства	3.6	2.1	3.5	1.8	2.2
Инструменты и аппараты оптические, фоторграфические, измерительные, медицинские; часы; музыкальные инструменты; их части и принадлежности	0.0	-0.1	0.3	0.0	0.2
Разные промышленные товары	0.9	0.5	0.4	0.6	0.3
Произведения искусства, предметы антиквариата	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Экспорт, всего, темп прироста, % г/г</b>	<b>25.9</b>	<b>22.2</b>	<b>23.7</b>	<b>31.3</b>	<b>26.9</b>

Источник: собственные расчеты на основе данных Белстата.

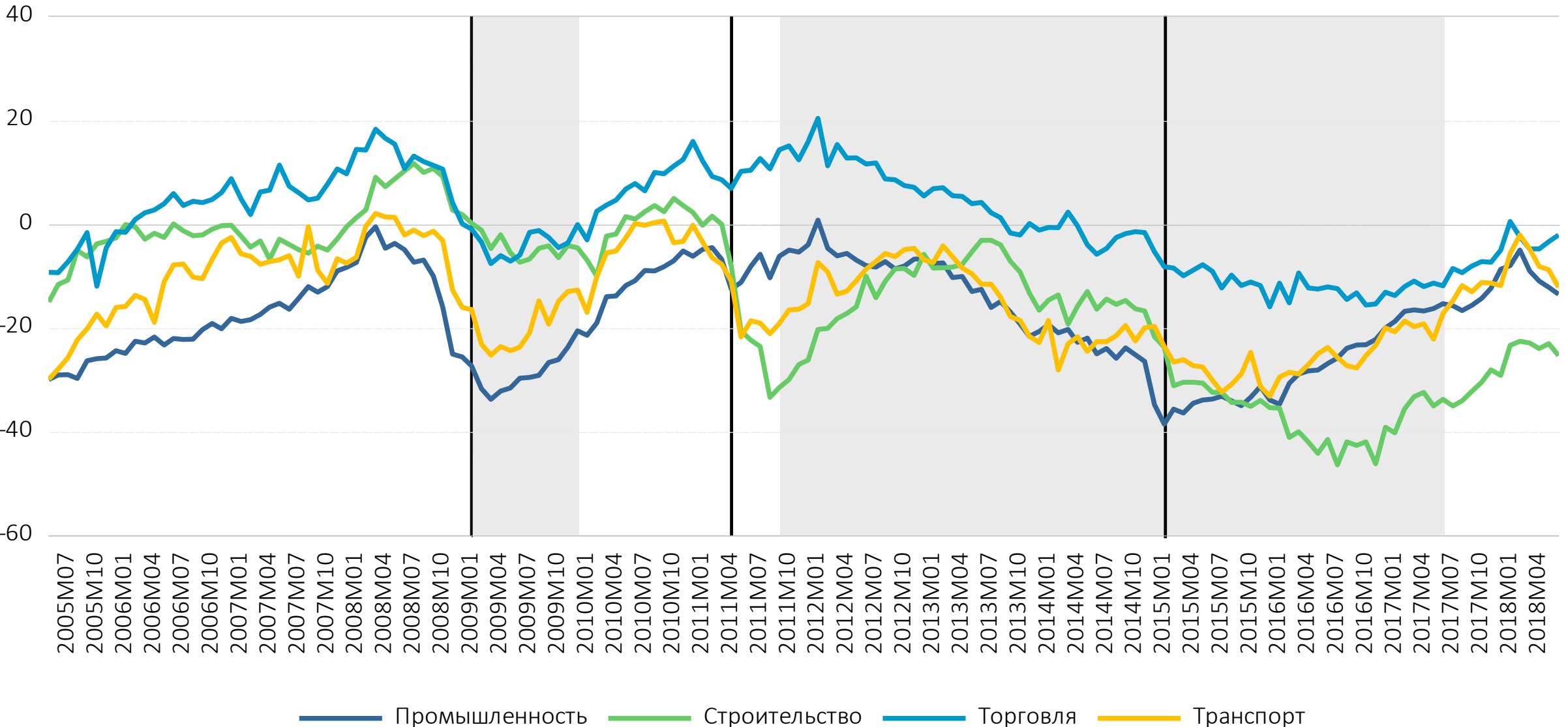
# Опережающие показатели экономической активности: мониторинг предприятий



\* Логарифмическая шкала; все показатели скорректированы на сезонность.

Источник: собственные расчеты на основе данных Национального банка и Белстата.

# Самооценка экономического положения (баланс ответов) и экономические кризисы

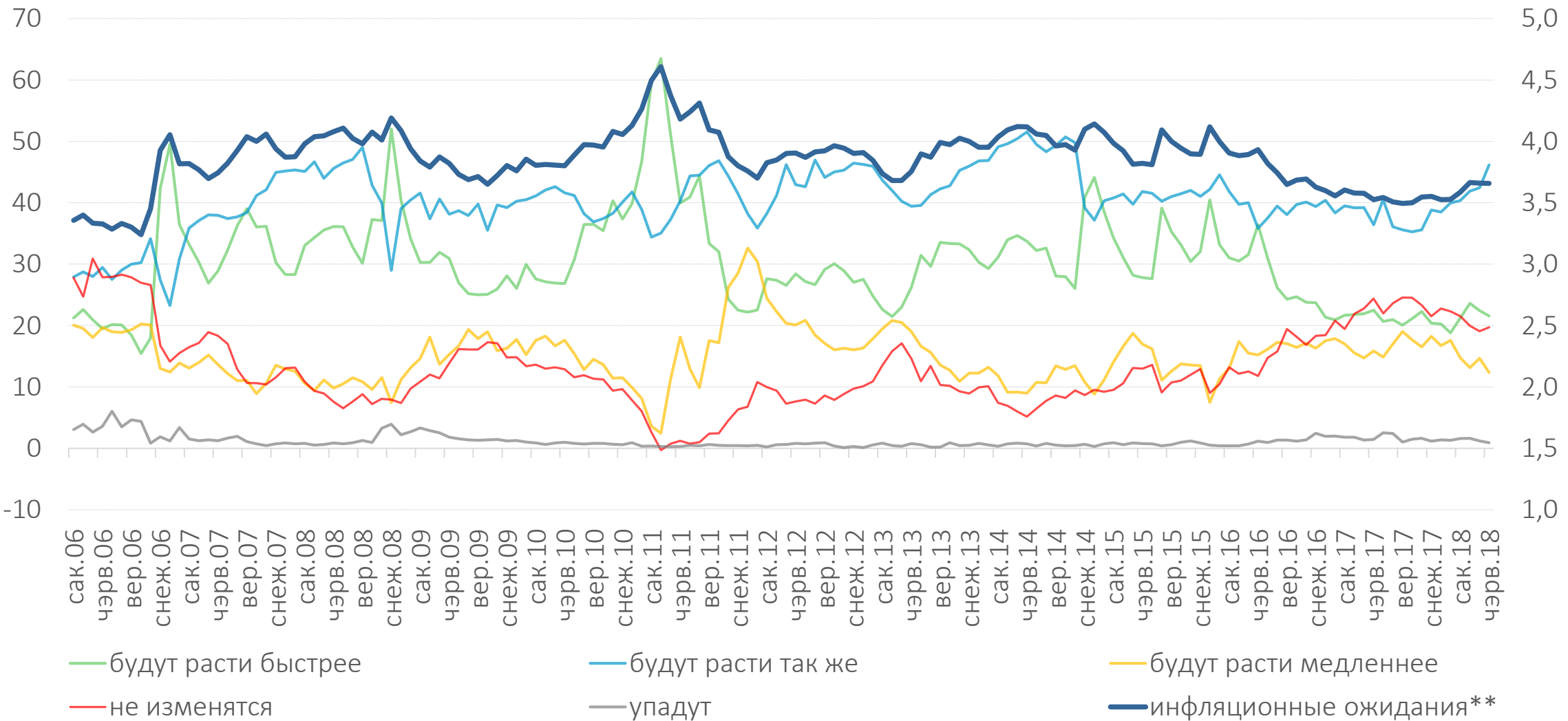


— Промышленность — Строительство — Торговля — Транспорт

Примечание. Серые зоны – период стагнации/рецессии. Черные вертикальные линии – валютные кризисы.

Источник: собственные расчеты на основе данных Национального банка.

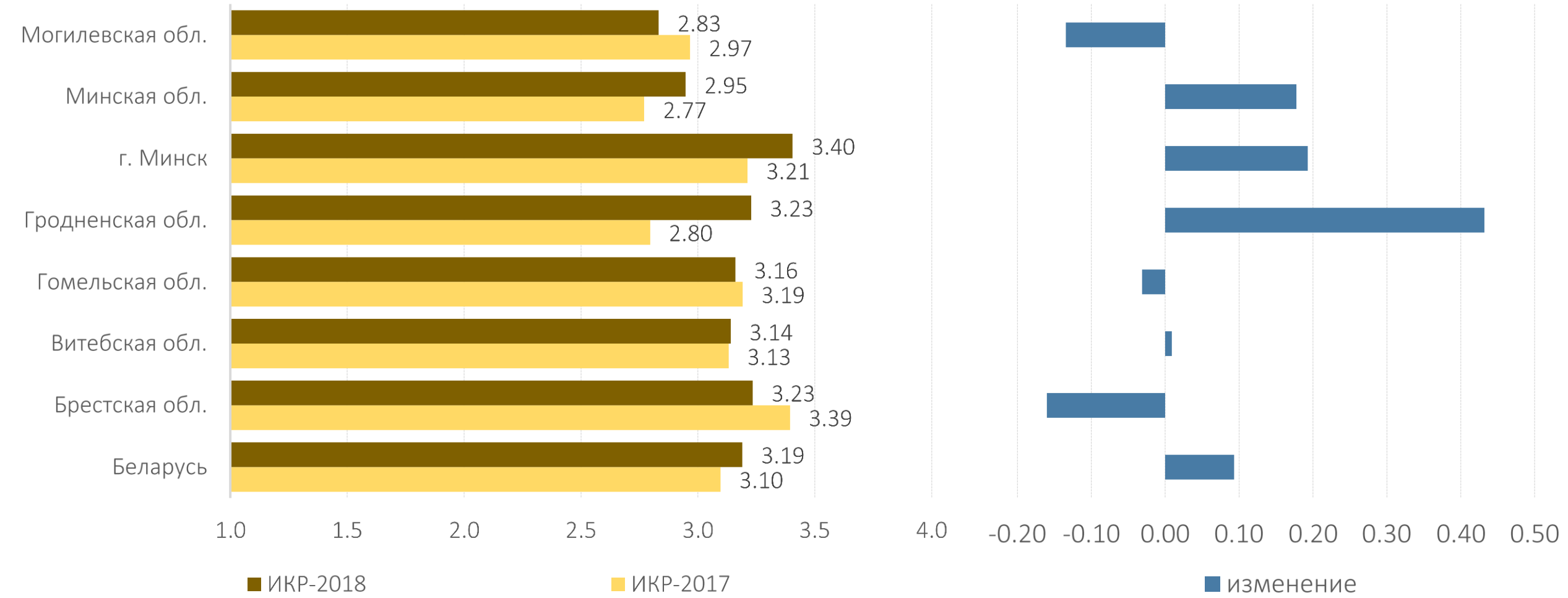
# Инфляционные ожидания и распределение ответов на вопрос: «Как по-вашему, в ближайшие три месяца цены:», % респондентов\*



\* все данные скорректированы на сезонность. \*\* правая ось.

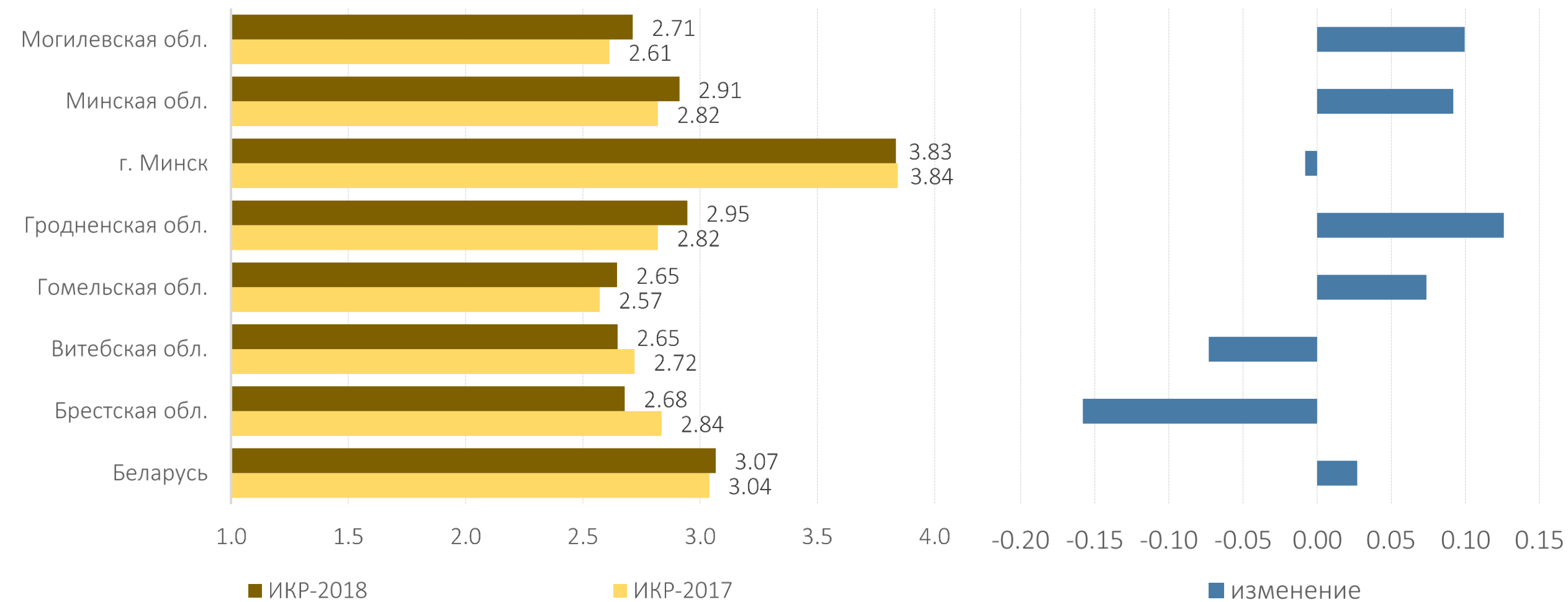
Источник: собственные расчеты на основе [данных](#) Национального банка.

# Индекс конкурентоспособности регионов: субиндекс «базовые требования»



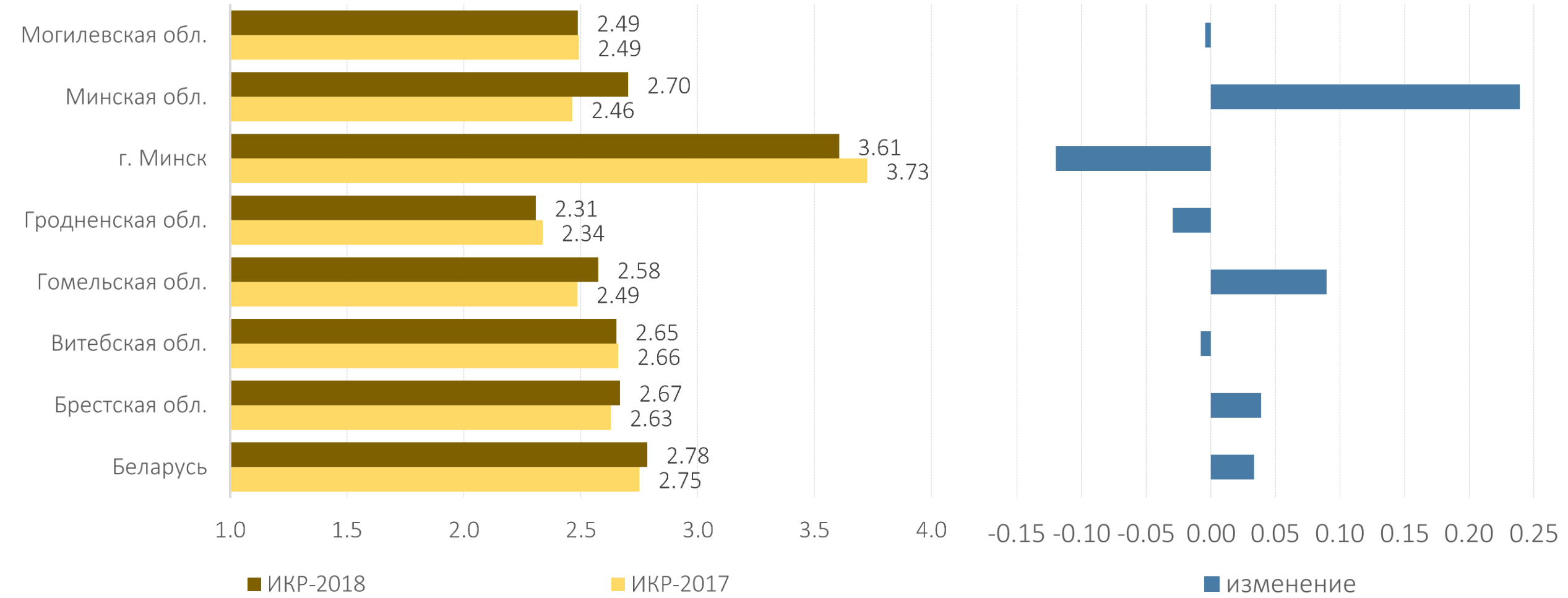
Источник: Исследовательский центр ИПМ.

# Индекс конкурентоспособности регионов: субиндекс «факторы, повышающие эффективность»



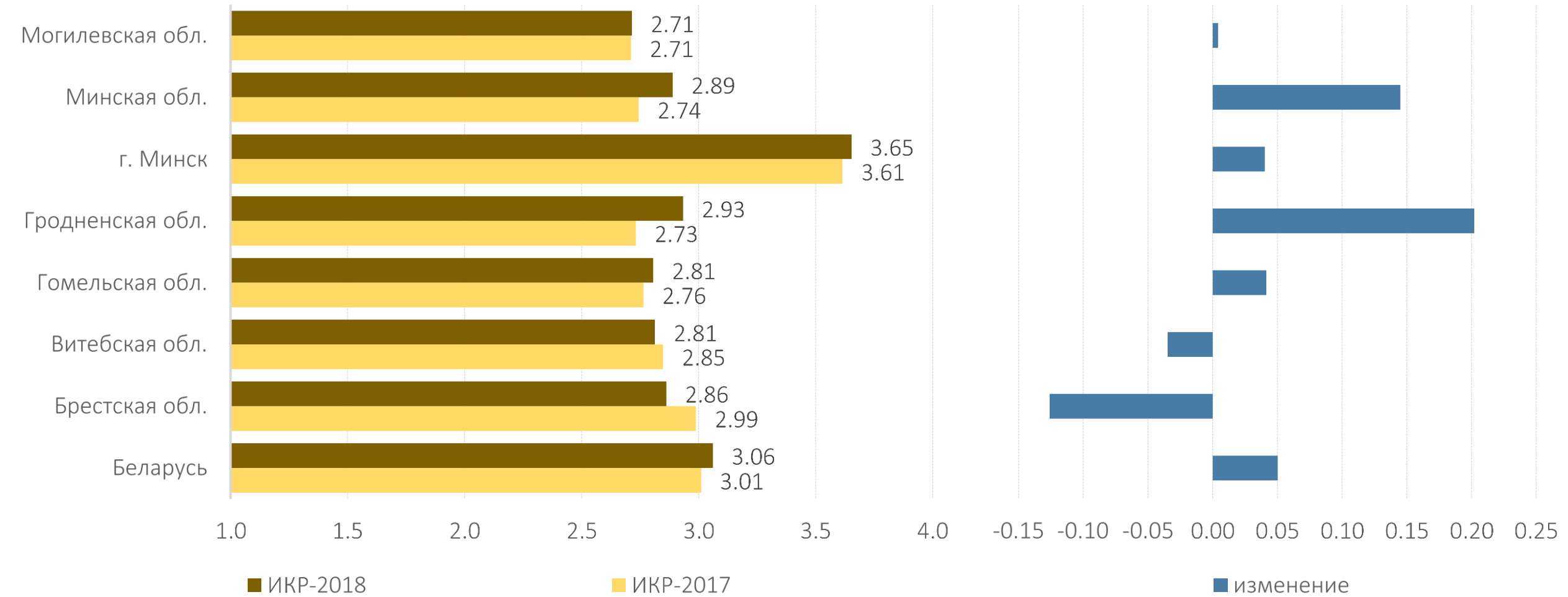
Источник: Исследовательский центр ИПМ.

# Индекс конкурентоспособности регионов: субиндекс «инновации и развитость бизнеса»



Источник: Исследовательский центр ИПМ.

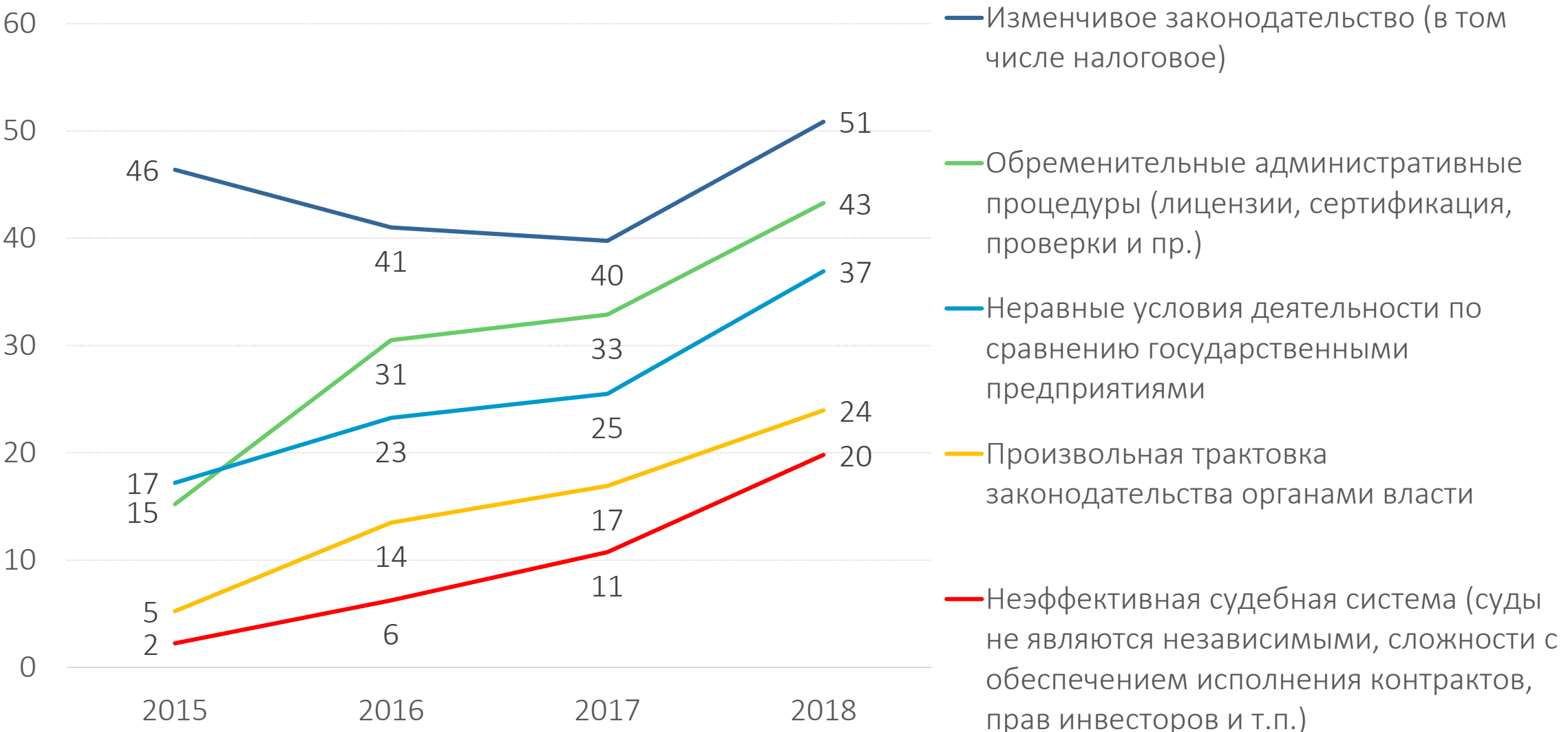
# Индекс конкурентоспособности регионов ИКР-2018 и его изменение по сравнению с 2017 г.



Источник: Исследовательский центр ИПМ.

Апрель 2015 г.		Апрель-май 2016 г.		Апрель-май 2017 г.		Март-апрель 2018 г.	
Высокие процентные ставки	60.3	Нестабильность национальной валюты	61.8	Высокие ставки налогов	52.2	Высокие ставки налогов	54.8
Высокие ставки налогов	58.4	Высокие ставки налогов	49.8	Высокие процентные ставки	48.2	Изменчивое законодательство	50.9
Изменчивое законодательство	46.4	Высокие процентные ставки	44.8	Изменчивое законодательство	39.7	Высокие процентные ставки	45.2
Нестабильность национальной валюты	38.7	Высокая арендная плата	44.8	Высокая арендная плата	39.5	Обременительные административные процедуры	43.3
Валютное регулирование	38.2	Изменчивое законодательство	41.0	Нестабильность национальной валюты	37.8	Неравные условия деятельности по сравнению госпредприятиями	36.9
Высокая арендная плата	35.4	Обременительные административные процедуры	30.5	Обременительные административные процедуры	32.9	Высокая арендная плата	35.9
Недобросовестная конкуренция со стороны других участников рынка	21.9	Валютное регулирование	28.0	Коррупция	28.8	Нестабильность национальной валюты	33.5
Неравные условия деятельности по сравнению госпредприятиями	17.2	Неравные условия деятельности по сравнению госпредприятиями	23.3	Неравные условия деятельности по сравнению госпредприятиями	25.5	Недобросовестная конкуренция со стороны других участников рынка	27.1
Обременительные административные процедуры	15.2	Коррупция	20.0	Регулирование цен	25.0	Произвольная трактовка законодательства органами власти	24.0
Коррупция	13.5	Недобросовестная конкуренция со стороны других участников рынка	17.8	Недобросовестная конкуренция со стороны других участников рынка	23.9	Неэффективная судебная система	19.8
Регулирование цен	13.2	Регулирование цен	17.0	Валютное регулирование	21.0	Коррупция	16.1
Низкое качество подготовки специалистов в ВУЗах и др.	11.5	Произвольная трактовка законодательства органами власти	13.5	Произвольная трактовка законодательства органами власти	16.9	Регулирование цен	14.7
Невозможность приобретения земли в собственность	10.0	Низкое качество подготовки специалистов в ВУЗах и др.	10.8	Невозможность приобретения земли в собственность	16.0	Низкое качество подготовки специалистов в ВУЗах и др.	14.2
Неравные условия деятельности по сравнению иностранными фирмами	6.7	Регулирование заработной платы	10.0	Экономическая политика других стран	14.3	Валютное регулирование	10.8
Экономическая политика других стран	6.7	Неразвитость фондового рынка	9.0	Регулирование заработной платы	11.5	Невозможность приобретения земли в собственность	10.8
Плохое состояние здоровья населения	6.0	Невозможность приобретения земли в собственность	7.8	Неразвитость фондового рынка	11.0	Регулирование заработной платы	8.8
Произвольная трактовка законодательства органами власти	5.2	Неравные условия деятельности по сравнению иностранными фирмами	7.8	Неэффективная судебная система	10.7	Неравные условия деятельности по сравнению иностранными фирмами	8.1
Высокая преступность	5.2	Плохое состояние здоровья населения	7.0	Низкое качество подготовки специалистов в ВУЗах и др.	8.7	Экономическая политика других стран	7.1
Неразвитость фондового рынка	5.0	Неэффективная судебная система	6.3	Регулирование занятости	7.7	Регулирование занятости	6.4
Регулирование заработной платы	4.7	Регулирование занятости	6.0	Неравные условия деятельности по сравнению иностранными фирмами	6.8	Неразвитость фондового рынка	6.1
Неэффективная судебная система	2.2	Экономическая политика других стран	5.3	Высокая преступность	3.4	Плохое состояние здоровья населения	4.6
Регулирование занятости	--	Высокая преступность	4.0	Плохое состояние здоровья населения	2.2	Высокая преступность	0.5

# Изменение институциональной среды в восприятии малого и среднего частного бизнеса



Источник: Исследовательский центр ИПМ.