

## НАУЧНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

**Рафал АНТЧАК**, научный сотрудник CASE

**Павел ДАНЕЙКО**, директор Центра развития национальной конкурентоспособности

**Кшиштоф ПОЛОМСКИЙ**, научный сотрудник CASE

**Владимир УСОСКИЙ**, докторант Института экономики Академии наук Беларуси

## ВЛИЯНИЕ РОССИЙСКОГО КРИЗИСА НА ЭКОНОМИКУ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ФОНД CASE И ИНСТИТУТ ПРИВАТИЗАЦИИ И МЕНЕДЖМЕНТА

*Проект финансируется организацией “Фридом Хауз” в Будапеште (Венгрия)*

### ИСТОРИЯ ВОПРОСА

Беларусь переживает самый трудный и болезненный процесс экономических преобразований среди стран Восточной Европы. Политическая либерализация и демократизация в Беларуси не завершены, хотя они явились сильным импульсом проведения экономических реформ в других посткоммунистических странах. За последние годы произошло усиление политической и экономической изоляции Беларуси на международной арене.

Начальные условия проведения экономических реформ в Беларуси были очень неблагоприятными. В структуре белорусской экономики вследствие межреспубликанской специализации в бывшем СССР значительную долю составляла обрабатывающая промышленность, производящая полуфабрикаты и готовую продукцию для рынков Советского Союза и СЭВ (со значительной составляющей производства продукции для военных целей). Большая часть белорусской промышленности была высоко энерго- и ресурсозатратной и, следовательно, зависимой от поставок энергии и сырья из России.

Очень медленные темпы экономических преобразований в начале десятилетия не помогли преодолеть это тяжелое наследие советского прошлого. Лишь в течение короткого периода 1994–1995 гг. можно было наблюдать некоторые улучшения в макроэкономической сфере. Однако очень скоро даже этот скромный прогресс был нивелирован с началом проведения политики достижения роста промышленного и сельскохозяйственного производства с использованием традиционных инструментов административного вмешательства и мягкой денежно-кредитной политики.

В результате сегодня в сравнительных рейтингах стран с переходной экономикой Беларусь оказалась абсолютным аутсайдером среди стран Восточной Европы по проведению реформ.

Данная статья является первым результатом сотрудничества CASE и ИПИМ в исследовании белорусской экономики. Она построена следующим образом: прежде всего, мы проанализировали экономическую ситуацию в Беларуси до кризиса в России в августе 1998 года. Затем, после устранения возможного влияния последствий проводимой в прошлом экономической политики, мы попытались оценить последствия российского кризиса на белорусскую экономику. Вследствие широкого распространения в белорусской экономике административного контроля лишь некоторые макроэкономические данные являются статистически важными. Поэтому полный анализ представляется возможным в отношении денежно-кредитной политики, внешней торговли и платежного баланса и, в меньшей степени, в отношении макроэкономических показателей и бюджетной политики.

### СОЦИАЛЬНОЕ И ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

В настоящее время в Беларуси существует модель мобилизационной “семейной” экономики, где прибыль, рентабельность, собственность, воспроизводство основного и оборотного капитала, его потери или обесценивание денежных сбережений не играют существенной роли. Власти выделяют эмиссионные кредиты, поддерживают низкоэффективные предприятия и даже целые отрасли экономики, такие как сельское хозяйство, жилищные и коммунальные услуги, производство энергии, осуществляют перекрестное субсидирование. Сохраняются малопроизводительные рабочие места, поддерживается низкий уровень официальной безработицы, введена система уравнивания заработной платы и пенсий. Данный вид экономики не может быть оценен параметрами, используемыми в рыночном окружении, и невозможно (без соответствующих корректировок) полагаться на информацию из “королевства кривых зеркал”, которое представляет собой официальная статистическая информация. Например, официальная статистика за 1998 год сообщает, что рост реальных доходов населения составил 6%. Однако в сравнении с другими официальными источниками данное заключение становится явной абсурдностью. Так, показатель инфляции за прошлый год составил 282%, а номинальной заработной платы 231%. Кроме того, вследствие постоянно отрицательной процентной ставки по депозитам в белорусских рублях и падения обменного курса (официального более чем в семь раз; рыночного – в десять раз) денежные сбережения обесценились в три раза.

С марта–апреля 1998 года белорусская экономика вступила в фазу кризиса, что наиболее ярко было продемонстрировано в четвертом квартале 1998 года. Кризис продолжался на протяжении 1999 года, что дало возможность правительству списать его на последствия финансового кризиса в России. Между тем в России после падения валютного курса в 4 раза цены выросли только на 120%, неплатежи уменьшились почти в 2,5 раза, а платеж по иностранным кредитам в три раза.

ранным долгам был обеспечен в размере 10 млрд долларов США. Стало очевидным, что гипертрофированная привязка экономики страны к России привела к дальнейшему обострению старых болезней, которым подвержен экономический организм, и сделало белорусскую экономику крайне уязвимой. Уменьшение емкости российского рынка для белорусских товаров примерно на 1/3 способствовало одновременно оживлению и усилению конкуренции местных российских производителей и создало большие проблемы для продажи продукции белорусских производителей. Однако это не изменяет того обстоятельства, что основной причиной вступления Беларуси в очень серьезную фазу экономического кризиса является не кризис в России, а внутренняя экономическая политика. В частности, огромный вред “здоровью” экономики Беларуси принесли решения, которые привели к дисбалансу денежно-кредитной, бюджетной, производственной, торговой, инвестиционной и социальной политики, а именно:

- административно установленный максимальный лимит роста цен до 2% в месяц. Административное регулирование цен обусловило в конечном итоге не только потерю внутренних источников инвестирования и дефицит товаров, но также и определенную недоступность товаров народного потребления для населения;
- административное ограничение девальвации белорусского рубля;
- закрытие валютного рынка;
- кредитная экспансия и отрицательные процентные ставки;
- административное фиксирование цен на большую группу товаров;
- “спот”-субсидирование и предоставление льгот десяткам государственных, акционерных, коммерческих предприятий, колхозов, совхозов и компаний (индивидуальные дотации, льготы, отсрочки платежей, освобождение от обязательной продажи валюты государству, покупка валюты по заниженному официальному курсу, льготы по таможенным платежам и НДС, административная пролонгация сроков кредита);
- превращение белорусского рубля во “внутреннюю” валюту.

Значительным тормозом развития экономики является система четверного налогообложения экспортеров и импортеров: налог на собственность, инфляционный налог, обязательная продажа поступлений от валютной выручки по официальному курсу (107000–115000 неденоминированных рублей за доллар в середине 1999 года) и вынужденная продажа по курсу, установленному Национальным банком Республики Беларусь (НБ РБ) на уровне 220000–230000 рублей за доллар по сравнению с курсом черного рынка (400000–450000 рублей за доллар). К этому мы должны добавить перекрестное субсидирование и административное установление цен на уровне ниже рыночного. В условиях подобной налоговой системы и множественности обменных курсов в белорусской экономике принципиально невозможно вести какое бы то ни было

эффективное производство.

Какова же цена “белорусской экономической модели”, которая контролируется вертикальной иерархией? Результатами экономической политики, проводимой до 1998 года, являются (см.: *Таблица 1*):

- значительное падение уровня реальной заработной платы и пенсий;
- гиперинфляция: рост цен при росте цен на потребительские товары на 280% и цены производителей на 300%;
- кризис на рынке пищевых продуктов (периодический дефицит);
- банкротство банковской системы вследствие двукратного падения объема капитала всей системы в течение года и трехкратного – в главных системообразующих банках страны и увеличения до 20% доли “плохих кредитов” в портфеле банковской системы, включая 30% кредитов, выданных в иностранной валюте;
- падение показателя монетизации экономики и сбережений предприятий и населения более чем в 1,7 раза, поскольку белорусский рубль утратил функцию средства накопления;
- разрушение денежно-кредитной системы и валютного рынка вследствие резкого падения национальной валюты;
- ухудшение торгового баланса;
- рост долга за поставляемые энергоресурсы;
- неплатежеспособность и реальное банкротство большинства предприятий и целых секторов экономики, поскольку кредиторская задолженность превысила дебиторскую почти на 50%;
- инвестиционный тупик вследствие падения прибыльности привел к отсутствию внутренних источников; по уровню иностранных инвестиций на душу населения в 1998–99 гг. Беларусь была на последнем месте в Европе с показателем 34 доллара США, что в 4,5 раза меньше, чем в Албании и более чем в 10 раз ниже в соседствующих Польше, Литве и Латвии;
- потеря оборотных капиталов в реальном секторе экономики, неприемлемый уровень износа оборудования;
- банкротство значительной части сельскохозяйственных предприятий.

*Таблица 1.*

Основные макроэкономические показатели Беларуси, 1996–1998 (данные в USD рассчитаны по официальному курсу обмена валют)

	1996	1997	1998
Инфляция индекса цен на потребительские товары по состоянию на конец года, %	39.3	63.4	181.7
Годовой рост M2, %	66.7	102.8	129.6
Обесценение курса по отношению к USD по состоянию на конец года, %	34.8	98.3	248.1
Общий правительственный баланс, % от ВВП	-1.6	-0.7	-0.4
Кредиты НБ РБ, % от ВВП	4.1	3.5	7.3

Текущий счет, млн USD	-515,9	-787,6	-944,6
Счет движения капиталов, млн USD	447,9	694,1	419,4
Чистые иностранные активы НБ РБ по состоянию на конец года, млн USD	59,6	82,7	53,7
Месячный доход населения, USD	104	108	75
Безработица, %	3,9	2,8	2,3

### БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Достаточно трудно описать реальное положение дел в сфере государственных финансов в Беларуси в связи с тем, что бюджет состоит из многих частей. Система государственных финансов имеет ряд специальных отличительных черт. Государственный бюджет, который включает в себя республиканский и местные бюджеты, охватывает 70% деятельности правительственного сектора. Помимо этого существуют социальные и внебюджетные фонды: Фонд социальной защиты, Фонд занятости, Фонд содержания дорог, Государственный фонд иностранной валюты, Фонд регулирования цен, Фонд поддержки сельскохозяйственных производителей, Фонд президента и Чернобыльский фонд.<sup>1</sup>

В течение 1998 и первого квартала 1999 гг. (см.: *График 1*) уровень бюджетных поступлений и расходов был достаточно стабильным. Можно отметить, что степень вмешательства государства в экономику очень высока даже в сравнении с другими странами СНГ. Поступления находятся на уровне 40% от ВВП, тот же показатель составляют и расходы. В начале 1998, а также в 1999 году наблюдался небольшой профицит консолидированного государственного бюджета (0,04% и 1,7% от ВВП соответственно), тогда как в оставшийся период бюджет осуществлялся с дефицитом (1,5% ВВП на конец 1998 года).

Структура бюджетных расходов в первом квартале 1999 года по сравнению с первым кварталом 1998 года существенно изменилась, а именно в первом квартале 1999 года все показатели расходных статей, за исключением инвестиций, были ниже (в процентном выражении к ВВП). Наибольшие сокращения в первом квартале 1999 года пришлись на национальную безопасность (1,9% от ВВП в сравнении с 2,5% от ВВП в первой половине 1998 года) и социальную политику (1,5% и 2,4% соответственно), где расходы были сокращены почти на 1/3.

Поскольку международные организации почти не ведут своей деятельности на территории Беларуси, все финансирование бюджетного дефицита поступает из национальной банковской системы. Основным источником – кредиты НБ РБ. Один из способов бюджетного финансирования – предоставление дешевых кредитов некоторым предприятиям. Список предприятий подготовлен

<sup>1</sup> Все фонды трудно перечислить в связи с тем, что их количество и названия очень часто меняются.

правительством и иногда зависит от специальных стратегий макроэкономического развития страны. Тот же принцип применяется и к иностранной валюте, которая продается определенным предприятиям по цене ниже рыночной. Данный вид субсидий вызывает искажения в размещении ресурсов, когда прибыльные предприятия вынуждены продавать иностранную валюту по низкой цене и тем самым финансировать некоторые убыточные компании.

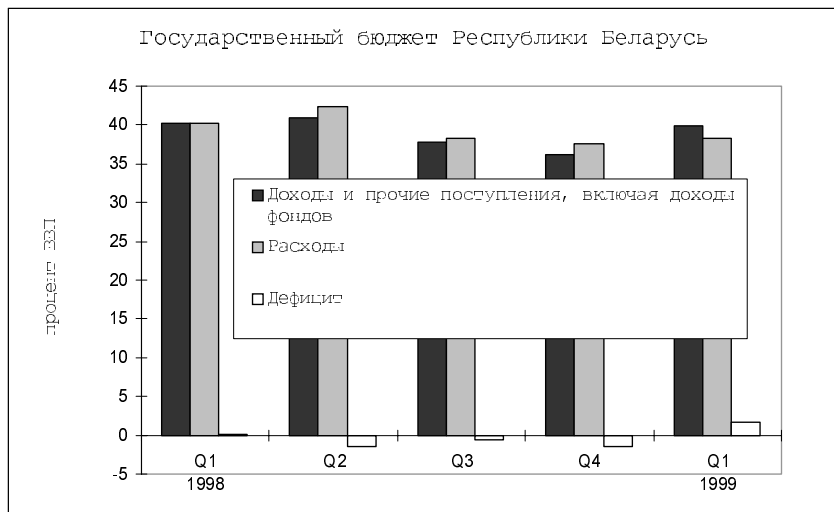


График 1. Государственный бюджет Республики Беларусь

Даже тогда, когда бюджет был положительным – в первой половине 1999 года, правительство продолжало занимать средства у НБ РБ. Данный факт наводит на мысль, что существуют некоторые расходы, о которых не сообщено в бюджете. Кроме того, никто не может сказать, где и как используются эти средства. Глядя на эту достаточно сложную картину, трудно сказать, оказал ли кризис в России какое-либо влияние на состояние белорусских общественных финансов.

### ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Ввиду отсутствия внешних источников покрытия дефицита государственного бюджета НБ РБ несет бремя расходов, которые не отражены напрямую в структуре бюджета. Эти затраты покрываются за счет эмиссионной деятельности НБ РБ. Кроме того, через уполномоченные банки, которые обслуживают правительственные программы, НБ РБ выдает льготные целевые кредиты государственным предприятиям.

НБ РБ регулирует рынок иностранной валюты с помощью администра-

тивных инструментов, которые поддерживают систему множественности обменных курсов. Данная деятельность центрального банка должна рассматриваться как квазибюджетная и учитываться в структуре государственного бюджета. Однако этого не происходит. НБ РБ продает иностранную валюту по льготной цене отобранным покупателям-импортерам, что означает скрытое финансирование определенных импортных операций. Через каналы финансирования критического импорта крупные предприятия, имеющие задолженность за энергоносители, получают выгоду; так же приобретаются медикаменты, пищевые продукты, сырье, ценные (изготовленные заводским способом) товары, а также машины и оборудование. Установленные статьи критического импорта основаны на экономических приоритетах правительства и предназначены для удовлетворения заявок на покупку иностранной валюты на валютном рынке.

Валютные средства НБ РБ пополняются посредством покупки иностранной валюты из двух источников: у экспортеров в соответствии с требованием об обязательной продаже твердой валюты (от 100 до 30% в различные периоды времени) и у банков; а также, до недавнего времени, через проведение торговых операций на межбанковском рынке по выгодному обменному курсу. Торговля на межбанковском валютном рынке по официальному обменному курсу проводилась до середины сентября 1999 года, впоследствии операции были ограничены размером минимального лота в 1000 долларов США. Издержки на покрытие расходов ввиду разницы котировок возмещались НБ РБ печатанием денег, что, другими словами, называется “квазибюджетными операциями”. То же самое относится и к издержкам по кредитной эмиссии в поддержку национальной экономики.

Начиная с периода жесткого фиксирования обменного курса белорусского рубля в 1995 году, денежно-кредитная политика была основана на административном регулировании курсов. В ноябре 1995 года введены административные ограничения на деятельность межбанковского валютного рынка. Они действуют до сих пор, то ослабляясь, то ужесточаясь. В результате создалась естественная тенденция повышения стоимости белорусского рубля для соответствия рыночным процессам в национальной экономике.

Процесс истощения валютных резервов НБ РБ представляет собой опасную тенденцию, поэтому государство ввело определенные ограничения на проведение валютных операций. Это привело к фактической неконвертируемости белорусского рубля по текущим операциям – начиная с марта 1998 года. Что касается операций по движению капитала в белорусских рублях, то они стали неконвертируемыми еще до указанной даты. НБ РБ фактически расторгло договор с Центральным банком России об использовании национальных валют в коммерческих операциях между двумя странами. Операции с белорусскими рублями на Московской валютной бирже остановлены в

марте 1998 года. В то же самое время НБ РБ установил ограничения на платежи за импортируемые товары в белорусских рублях для банков-нерезидентов. Также белорусское правительство наложило запрет на экспортные платежи в белорусских рублях. Все эти меры направлены на внедрение и заключение международных контрактов в твердой валюте и российских рублях. В действительности комплекс данных мер привел к сокращению объемов торговли между странами и бартеризации экономики. Увеличение количества бартерных операций вынудило белорусское правительство в августе 1999 года ввести налог на бартер. И наконец, в результате действий, предпринятых белорусскими властями, валютный рынок был разбит на части в соответствии с многочисленными обменными курсами.

В отдельные периоды разница между многочисленными официальными обменными курсами (межбанковский курс, курс НБ РБ, курс на дополнительной сессии Минской валютной биржи, курс наличной валюты в обменных пунктах и т. д.) и рыночным обменным курсом белорусского рубля составляла от 30 до 200%. Нормирование рынка иностранной валюты привело к увеличению нелегального оборота на теневом наличном и безналичном рынках и нарушению правил регулирования валютных операций.

Для финансирования критического импорта был введен механизм обязательной продажи выручки в иностранной валюте. В январе 1996 года обязательная продажа составляла 100%. В июле 1996 года сокращена до 50% и затем до 30% в июле 1997 года вследствие препятствий, установленных в сфере экспортной деятельности. 22 января 1998 года на Минской валютной бирже была открыта вторая торговая сессия, которая просуществовала до 22 августа 1998 года. Вторично вторая сессия была восстановлена 16 декабря 1998 года и снова отменена 1 марта 1999 года. В июле 1998 года государство обязало экспортеров продавать на второй сессии Минской валютной биржи 10% валютных поступлений в дополнение к уже существующему 30%-му нормативу обязательной продажи. В августе 1998 года после закрытия второй сессии на Минской межбанковской бирже норма обязательной продажи была установлена на уровне 40%.

Денежная эмиссия носит сезонный характер и включает три периода: февраль–март, август–октябрь и декабрь. Весной и осенью те отрасли национальной экономики, которые объявлены государством приоритетными, финансируются банковской системой путем предоставления целевых льготных кредитов. Сезонный цикл сельскохозяйственных работ кредитруется по ставке, которая вдвое ниже ставки рефинансирования. Жилищное строительство финансируется на период от 10 до 40 лет по ставке 2% годовых. В декабре финансируются потребности правительства по сальдированию финансового года. Средства НБ РБ для покрытия бюджетных расходов размещаются путем предоставления прямых кредитов правительству. Частично дефицит бюджета



финансируется выпуском в обращение государственных ценных бумаг в форме ГКО и ГДО по ставке рефинансирования. Однако в действительности, постольку поскольку торговля данными видами активов для банков невыгодна, НБ РБ в разное время сам является держателем от 10 до 40% всего объема пакета государственных ценных бумаг. Это дает возможность осуществлять инфляционную финансовую поддержку правительства.

Высокий уровень налогов не увеличивает налогооблагаемую базу и приводит к уменьшению бюджетных поступлений. Правительство постоянно берет займы, даже если прямые кредиты предоставляются правительству по ставке рефинансирования текущего года (т. е. года выпуска), их срок истекает с началом нового года. Далее правительство переводит эти кредиты во внутренний долг по ставке 6,6% годовых.

В июле 1998 года ставка рефинансирования составляла 38%. Под давлением растущей инфляции она поднималась несколько раз и сейчас составляет 90%, хотя очевидно, что это далеко недостаточно. Для покрытия внутреннего долга правительство прибегает к девальвации белорусского рубля, использованию отрицательных процентных ставок и квазибюджетным операциям банков и предприятий, к отсрочке нагрузки по платежам в стабильные деньги. Государство использует следующие административные инструменты: льготное кредитование (видоизмененный негосударственный дефицит), административное установление цен, частичное изъятие выручки в иностранной валюте. Выполняя свои функции, банки и предприятия несут большие убытки. К тому же государство становится ответственным за их финансовое состояние и, следовательно, усиливает свое влияние на экономику. Вследствие влияния косвенных инструментов скрытого субсидирования фактический уровень государственного долга превышает официальный показатель.

В соответствии с указом президента начиная с 1966 года предприятиям, независимо от формы собственности, правительственным органам управления экономикой (для должного контроля вышеупомянутых) устанавливаются прогнозные показатели уровня месячной и годовой инфляции и девальвации, которые являются практически директивными. Несмотря на все усилия и санкции, предпринимаемые властями к предприятиям, вышеуказанные ориентиры в течение последних трех лет не соблюдались. Борясь с возникновением неизбежного в таких условиях товарного дефицита, правительство ввело административные квоты на поставку предприятиями товаров на внутренний рынок по регулируемым государством ценам. Они различны для предприятий и отраслей экономики.

## **ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ И ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС**

Республика Беларусь поддерживает отношения со 157 странами. Продукция экспортируется на рынки 108 стран, товары импортируются из 129 стран.

Оборот внешней торговли в 1998 году достиг почти 120% ВВП, где экспорт и импорт составляют 55% и 65% соответственно. С одной стороны, это отражает определенную открытость страны, но с другой – сильную зависимость от торговли с одним партнером – Россией.

Общий объем экспорта в январе–июле 1999 года составил 3,3 млрд долларов США. Экспорт в страны СНГ – 60% от общего объема, из которых в Россию – 53%, а в другие страны-члены СНГ (без России) – менее 7%. В страны дальнего зарубежья – 40% (см.: *Таблицы 2, 3*). В сравнении с соответствующим периодом 1998 года экспорт упал на 22%: в страны СНГ на 39%, включая Россию на 40% и остальные страны СНГ на 30%. И только со странами дальнего зарубежья экспорт увеличился на 33%. В структуре экспорта доля стран дальнего зарубежья увеличилась с 24 до 40%, тогда как со странами СНГ она сократилась с 76 до 60%, включая уменьшение доли России с 69 до 53% и доли других стран СНГ – с 7,5 до 6,7%. Стоит отметить, что показатель экспорта за семь месяцев 1999 года равен уровню четырехгодичной давности и только на 3% выше, чем в 1996 году. Подсчет индекса средних цен экспортируемых и импортируемых товаров, проведенный Министерством статистики, показал, что за январь–июль 1999 года физический объем экспорта (в сопоставимых ценах) по сравнению с январем–июлем предшествующего года вырос на 12%, тогда как объем импорта упал на 11,6%. Экспорт в Россию упал в сопоставимых ценах на 7,4%. Цены на экспорт в Россию в январе–июле 1999 года в сравнении с январем–июлем 1998 года снизились на 34,6%.

Мы можем предположить, что многие белорусские предприятия сохранили свои доли на российском рынке или незначительно их уменьшили, однако прибыльность продаж значительно упала. Кроме того, изменилась привлекательность продаж на российском рынке и рынках экономически развитых стран. Начиная со второй половины 1996 года вследствие резкой девальвации белорусского рубля и укрепления российского рубля привлекательность продаж белорусских товаров на российском рынке была очень высокой. Так, например, рентабельность продаж в текстильной промышленности составляла 35%, тогда как прибыльность аналогичных продаж на западных рынках лишь 3–4%. При таких условиях предприятия ограничивали свою деятельность, а иногда и сворачивали отношения на рынках западных стран и сосредотачивались на российском рынке. После кризиса в августе 1998 года белорусские предприятия попытались восстановить связи с западными партнерами, что позволило им быстро увеличить экспорт. Однако это не полностью объясняет динамику экспорта в западные страны в первой половине 1999 года. Мы можем предположить, что положительное торговое сальдо было достигнуто за счет реэкспорта российской нефти через территорию Беларуси. Россия ввела налог на экспорт нефти для стран так называемого дальнего зарубежья, и часть российского экспорта нефти начала проходить через территории стран-членов

СНГ. После предпринятых в первом квартале 1999 года дополнительных мер контроля за сбором этого налога в Беларуси стал падать объем экспорта на западные рынки.

Общий объем импорта за январь–июль 1999 года составил 3,6 млрд долларов США, из которых импорт из стран СНГ – 62 % от общей суммы, из них на Россию приходится 54%, на другие страны СНГ – 8%, на страны дальнего зарубежья – 37,6%. В структуре импорта в сравнении с 1998 годом доля стран СНГ сократилась с 65 до 62%, часть, приходящаяся на Россию, осталась той же, доля других стран СНГ снизилась с 11 до 8%, а доля стран дальнего зарубежья возросла с 36 до 38%. В 1999 году объем импорта был самым низким за последние четыре года и на 8,8% меньшим, чем в 1996 году.

Дефицит внешней торговли в январе–июле 1999 года составлял 269 млн долларов США (см.: *Таблица 2*). Дефицит наблюдался по всем основным направлениям внешней торговли: со странами СНГ он достиг суммы 253 млн долларов США (94% от суммы всего дефицита), включая Россию с 184 млн долларов США (69% от общей суммы) и другие страны СНГ – 68,2 млн долларов (25% от общей суммы); со странами дальнего зарубежья – 16,3 млн долларов (6% от общей суммы). В 1999 году по сравнению с предыдущим годом дефицит уменьшился на 73% благодаря сбалансированности торговли с другими, отличными от России, странами СНГ и дальнего зарубежья. Торговый дефицит с последними уменьшился на 98%. В торговле с Россией дефицит достиг суммы 184,4 млн долларов США – после положительного баланса в 115,1 млн долларов США за январь–июль 1998 года. Таким образом, результаты за семь месяцев 1999 года свидетельствуют о продолжении тенденции снижения потоков внешней торговли, которая проявилась начиная со второй половины 1998 года.

Таблица 2.

Торговый баланс Беларуси, январь–июль 1996–1999 (млн USD)

	I-VII 1996	I-VII 1997	I-VII 1998	I-VII 1999
<i>Всего</i>				
Экспорт	3227,9	3858,5	4247,6	3330,6
Импорт	3947,4	4685,2	5238,9	3599,9
Сальдо	-719,5	-826,7	-991,3	-269,3
<i>Страны СНГ</i>				
Экспорт	2210,9	2751,0	3243,1	1993,6
Импорт	2563,0	3143,7	3379,5	2246,6
Сальдо	-352,1	-392,7	-136,4	-253,0
<i>Россия</i>				
Экспорт	1766,5	2402,4	2923,9	1770,1
Импорт	2066,1	2459,9	2808,4	1954,9
Сальдо	-299,6	-57,5	115,5	-184,8
<i>Остальные страны СНГ без России</i>				
Экспорт	444,4	348,6	319,2	223,5
Импорт	496,9	683,8	571,1	291,7

Сальдо	-52,5	-335,2	-251,9	-68,2
<i>Дальнее зарубежье</i>				
Экспорт	1017,0	1107,5	1004,5	1337,0
Импорт	1384,4	1541,5	1839,4	1353,3
Сальдо	-367,4	-434,0	-834,9	-16,3

Белорусский экспорт в страны СНГ и Россию за последние семь месяцев 1999 года был наименьшим за последние три года (см.: *Таблица 2*). Что касается импорта, то в текущем году постоянно наблюдается беспрецедентное падение по всем направлениям внешней торговли со скоростью, превышающей уменьшение экспорта (31,3% против 21,6% за семь месяцев). В результате объемы импорта за последние четыре года были наименьшими, что найдет свое отражение в уменьшении темпов роста не только экспорта, но и промышленного производства и ВВП. Так, согласно официальной статистике, в первой половине 1999 года темпы роста ВВП и промышленной продукции были 2% и 7% соответственно против 12% и 14% за тот же период 1998 года. Кроме того, необходимо отметить увеличение запасов готовой продукции, которые только в промышленности за июль 1999 года увеличились на 6%. С этой точки зрения в 1999 году мы наблюдали новое качество торгового баланса Беларуси. Внешние факторы в дополнение к внутренним усилили кризис внешней торговли и экономики в целом. Сокращение экспортно-импортных потоков и новый, более низкий уровень внешней торговли с невысокими объемами внешнеторгового оборота привели к замедлению роста практически всех макроэкономических параметров.

Таблица 3.

Структура внешнеторговых потоков,  
январь–июль 1996–1999 (в процентах)

	I-VII 1996	I-VII 1997	I-VII 1998	I-VII 1999
<b>Страны СНГ</b>				
Экспорт	68,5	71,3	76,4	59,9
Импорт	64,9	67,1	64,5	62,4
<b>Россия</b>				
Экспорт	54,7	62,3	68,8	53,1
Импорт	52,3	52,5	53,6	54,3
<b>Остальные страны СНГ без России</b>				
Экспорт	13,8	9,0	7,5	6,7
Импорт	12,6	14,6	10,9	8,1
<b>Дальнее зарубежье</b>				
Экспорт	31,5	28,7	23,6	40,1
Импорт	35,1	32,9	35,5	37,6

Уникальный характер потоков внешней торговли Беларуси представляет собой отражение двух механизмов операций. Первый включает экспортно-импортные операции с расчетами в квазивалютной форме, которая объединяет товарные потоки. В случае экспорта этот механизм сочетает последую-

шее возвращение экспортной выручки обратно в Беларусь, а в случае импорта – необходимость оплаты за него из экспортных поступлений или за счет других валютных активов. Второй механизм включает экспортно-импортные операции без какого-либо участия валютных активов. Основные формы – бартер и операции с давальческим сырьем, которые не требуют платежей в валюте.

### БАРТЕРНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Россия является главным регионом проведения бартерных операций. На нее приходится около 80% экспортных бартерных операций и более 70% импортных бартерных операций (см.: *Таблица 4*). Мы полагаем, что самое интересное в данном анализе – это поведение бартерного компонента экспорта, т. к. именно он позволяет нам оценить дальнейшую динамику экспортных поступлений.

*Таблица 4.*

**Бартер в составе экспорта, январь–июль 1997–1999**

	I-VII 1997	I-VII 1998	I-VII 1999
Всего, млн USD	3858,5	4247,6	3330,6
Бартер, млн USD	1039,7	1342,1	1219,9
Удельный вес, %	26,9	31,6	36,6
Россия, млн USD	2402,4	2923,9	1770,1
Бартер, млн USD	795,1	1110,8	950,1
Удельный вес, %	33,1	38,0	53,7
Дальнее зарубежье, млн USD	1107,5	1004,5	1337,0
Бартер, млн USD	107,4	115,5	172,6
Удельный вес, %	9,7	11,5	12,9

В целом в торговле с Россией объем бартерных операций в экспорте за семь месяцев 1999 года по сравнению с предыдущим годом уменьшился. Бартер увеличился только в торговле со странами дальнего зарубежья, но его доля в общем объеме бартерных операций слишком мала, чтобы оказать какое-либо влияние на результат. Тогда как в торговле с Россией падение бартера сопровождалось значительным падением объемов экспорта, в торговле со странами дальнего зарубежья объем экспорта без бартерных операций вырос больше, чем бартер. Динамика бартерных операций показывает также отсутствие роста объемов экспорта за деньги как в Россию, так и в страны дальнего зарубежья. За последние месяцы объем бартерных операций стал существенно сокращаться (влияние введенного в июле 1999 года налога на бартер, который вступил в действие с сентября, было незначительным). Но в результате падения валютного экспорта доля бартера в экспорте в 1999 году значительно выросла и достигла 36,6% от общего объема экспорта. В экспорте в Россию доля бартера достигла рекордной величины в 53,7%, тогда как доля бартера в экспорте в страны дальнего зарубежья выросла незначительно до 12,9%.

Результаты семи месяцев доказали, что падение абсолютных объемов белорусского экспорта и импорта в 1999 году было вызвано резким уменьшением объемов валютного экспорта. Доля бартера во внешней торговле могла бы быть выше. Однако белорусское правительство смогло договориться с Россией о снижении цен на газ с 60 до 30 долларов США. Поставки газа лишь на 10–15% оплачивались в валюте, остальная часть покрывалась за счет бартерных поставок. С падением цен на газ доля валютных платежей фактически не увеличилась, но в то же время бартерные поставки были сокращены почти вдвое. Одновременно важным стимулом развития бартерных операций является отсутствие свободной конвертируемости валюты и необходимость ее продажи в условиях множественности обменных курсов. За первую половину 1999 года разрыв между рыночным и официальными курсами рубля составлял в среднем более 50%.

### ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

В первом квартале 1999 года внешнеэкономическое положение Беларуси по сравнению с первым и последним кварталом 1998 года улучшилось, и общий дефицит платежного баланса составил 20,7 млн долларов США, тогда как в первом квартале 1998 года он достигал 325,2 млн долларов США. Улучшение внешнеэкономического положения Беларуси явилось результатом достижения, впервые с 1993 года, положительного значения по текущему счету. В первом квартале 1999 года положительное значение текущего счета составляло 20,9 млн долларов США, тогда как за соответствующий период 1998 года дефицит достигал 369 млн долларов США. В целом в 1998 году объемы импорта и экспорта были достаточно стабильными. Но с начала 1999 года мы смогли наблюдать внезапное падение экспорта, сопровождаемое еще большим уменьшением импорта (экспорт упал на 25%, тогда как импорт – на 30%). Хотя объемы экспорта значительно не изменились, в долларовом выражении экспорт значительно снизился. Этот небольшой дефицит в торговле сопровождался обычным профицитом в сфере услуг. Сочетание данных двух факторов привело к положительному значению текущего счета. Хотя в первом квартале 1999 года объем услуг по сравнению с 1998 годом также упал, тем не менее он был достаточно высок для преодоления дефицита в торговле.

Однако ввиду дефицита счетов капитала и финансов (см.: *График 2*) общий платежный баланс оставался отрицательным. В последние два года, за исключением третьего квартала 1997 года, счета капитала и финансов имели положительные значения, а начиная с 1999 года наблюдается ухудшение их показателей. Несмотря на то что прямые инвестиции были достаточно высокими, достигая 88 млн долларов США в первом квартале 1999 года (что составляет 50% от общего объема прямых инвестиций в 1998 году), они нивелировались дефицитом по другим статьям платежного баланса. Прежде всего речь

идет о значительном увеличении торговых кредитов, предоставляемых белорусским предприятиям. Тогда как в третьем и четвертом кварталах 1998 года белорусские предприятия кредитовали своих иностранных партнеров (77,5 млн и 19,4 млн долларов США соответственно), в первом квартале 1999 года ситуация изменилась до наоборот. Белорусские предприятия получили более 100 млн долларов США в форме торговых кредитов. Более того, мы наблюдали ухудшение и по другим компонентам счетов капитала и финансов. Одно из важнейших значений имеет существенный отток краткосрочного капитала, который составил 63,6 млн долларов США в первом квартале 1999 года по сравнению с общим притоком в 52,1 млн долларов США в 1998 году (см.: *График 3*). Поскольку международные организации почти не ведут деятельности в Беларуси, власти вынуждены искать альтернативные источники финансирования дефицита платежного баланса. Небольшой дефицит (20,7 млн долларов США в первом квартале 1999 года) финансировался за счет так называемого исключительного финансирования – в основном за счет увеличения долгов по платежам за энергию (28,5 млн долларов США) и увеличения просроченных платежей по иностранным долгам (6,2 млн долларов США). Обе цифры не столь высокие, но лишь по причине очень небольшого дефицита, который был достигнут за счет крайне низкого уровня импорта. Незначительный дефицит также позволил правительству выплатить в первом квартале 1999 года некоторую сумму кредитов МВФ (16,7 млн долларов США).

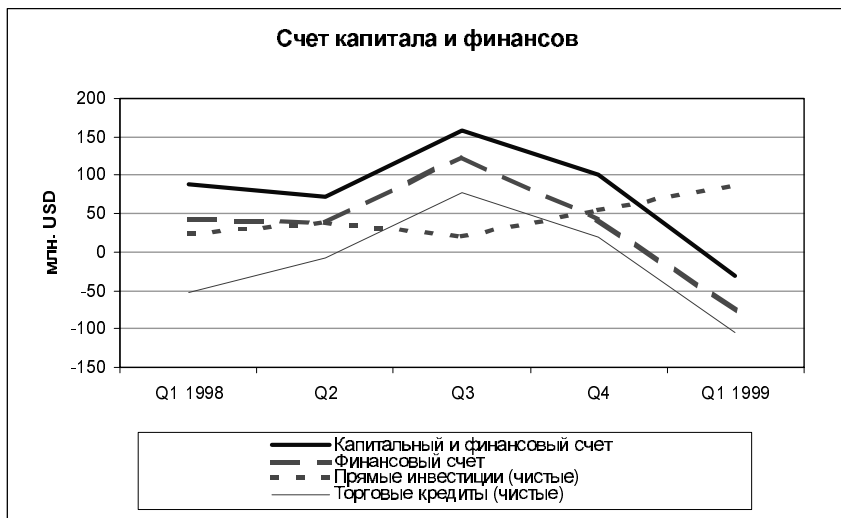


График 2. Счета капитала и финансов

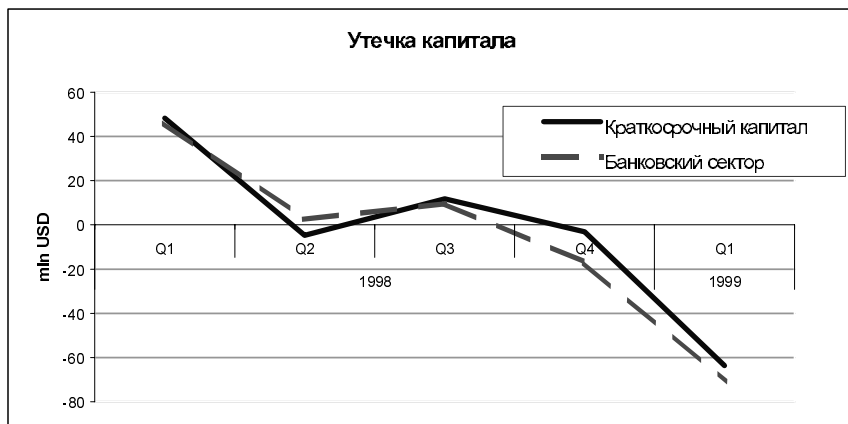


График 3. Утечка капитала

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Российский кризис оказал существенное влияние на все постсоциалистические экономики. Однако цена для каждой из стран была различной. Если Польша заплатила снижением темпов роста менее чем на 2% и вместо ожидавшихся в 1999 году 4,5% прироста ВВП будет иметь 2,8%, то белорусская экономика оказалась самой пострадавшей. Значительно снизились объемы экспорта, возросла инфляция, упала реальная заработная плата, банки и предприятия потеряли свой капитал. Однако российский кризис был всего лишь импульсом, вызвавшим процессы, причиной которых является внутренняя экономическая политика. Резкий взлет инфляции в большей степени вызван политикой “мягких бюджетных ограничений”, чем девальвацией российского рубля. Истинной причиной падения реальной заработной платы и роста дебиторской задолженности предприятий является низкая конкурентоспособность белорусских нереструктурированных предприятий, неспособность конкурировать на основе дифференциации продуктов. Без проведения коренной реструктуризации промышленности белорусские предприятия, конкурирующие на основе низких цен, будут постоянными заложниками всех конъюнктурных кризисов.

Российский кризис стимулировал возвращение экономики Беларуси в условия 1994 года. Восстановилась доля России во внешней торговле, уровень инфляции и заработной платы, неустойчивость финансового положения предприятий. Это означает, что Беларусь расстается с иллюзиями возможностей нерыночных путей развития экономики.