



Январь-декабрь 2020

БЕЛАРУСЬ: ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

- Незначительное снижение ВВП при сохранении макроэкономической сбалансированности
- Сохранение устойчивости платежного баланса и валового внешнего долга
- Обеспечение роста доходов населения при снижении уровня безработицы
- Привлечение средств для рефинансирования предстоящих платежей по государственному долгу
- Рекордный за последние 8 лет профицит внешней торговли товарами и услугами

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ

- В целях нивелирования последствий распространения коронавирусной инфекции COVID-19 на экономику Беларуси принят Указ Президента Республики Беларусь от 24 апреля 2020 г. № 143 «О поддержке экономики», направленный на *поддержание финансового состояния субъектов хозяйствования отраслей, наиболее подверженных влиянию эпидемиологической ситуации.*
- Привлечен заем Международного банка реконструкции и развития в размере 90 млн. евро на поддержку системы здравоохранения в период пандемии.
- В рамках поддержки усилий Правительства в борьбе с COVID-19 получено финансирование от Евразийского фонда стабилизации и развития в размере 500 млн. долл. США.
- В связи с распространением второй волны COVID-19 продлено действие отдельных пунктов Указа № 143 «О поддержке экономики». Предусматривается: *предоставление отсрочек по арендным платежам за первое полугодие 2021 г. с рассрочкой их уплаты во втором полугодии 2021 г., продление до 1 июля 2021 г. разрешения на реализацию онлайн безрецептурных лекарственных средств, субъектам хозяйствования предоставлена возможность непроведения инвентаризации за 2020 г., урегулированы отдельные вопросы в сфере трудовых отношений.*
- Международными рейтинговыми агентствами подтверждены долгосрочные кредитные рейтинги Республики Беларусь: Standard & Poor's – уровень В (подтвержден в октябре 2020 г.), Fitch Ratings – уровень В (подтвержден в ноябре 2020 г.). Прогноз по рейтингам изменен на «негативный».
- Беларусь сохранила 6-ую позицию в опубликованной в январе 2021 г. классификации страновых кредитных рисков ОЭСР.
- Принят Закон Республики Беларусь от 30 июня 2020 г. № 36-З «Об изменении законов по вопросам валютного регулирования и валютного контроля», которым вводится новая редакция Закона Республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226-З «О валютном регулировании и валютном контроле».
- За 2020 год Правительством Республики Беларусь и Национальным банком своевременно и в полном объеме исполнены внешние и внутренние обязательства в иностранной валюте на сумму 3,9 млрд. долларов США.
- Вступление Министерства финансов в IOSCO в качестве ассоциированного члена (с начала 2021 года), способствующее интеграции рынка ценных бумаг Беларуси в мировую финансовую систему.
- Установление Законом Республики Беларусь от 29 декабря 2020 г. № 72-З «Об изменении Налогового кодекса Республики Беларусь» льготного режима налогообложения для инвестиционных фондов, создающего предпосылки для начала практического функционирования указанного института. В 2020 году в республике создан первый спецдепозитарий инвестфондов.
- Принятие постановления Правительства в декабре 2020 г., расширяющего возможности применения систем дистанционного обслуживания клиентов на небанковском сегменте финансового рынка.

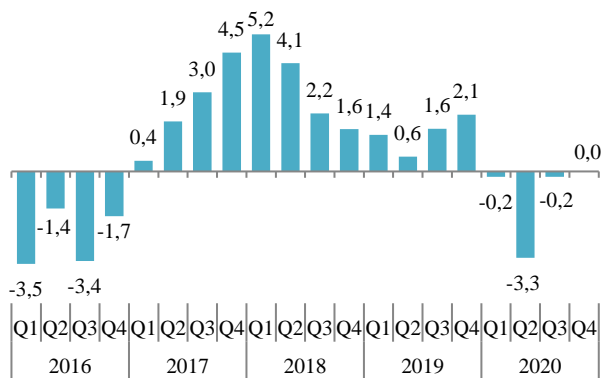


ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

По итогам 2020 г. темп роста ВВП составил 99,1%. При этом экономическая активность поступательно восстанавливается. Темп роста экономики в IV квартале 2020 г. к соответствующему периоду 2019 г. зафиксирован на уровне 100% против 96,7% во II квартале и 99,8% в III квартале ([график 1](#)). Из-за ослабления обменного курса белорусского рубля ВВП в долларовом эквиваленте снизился на 4,5 млрд. долл. США – с 64,6 млрд. долл. США в 2019 г. до 60,1 млрд. долл. США в 2020 г.

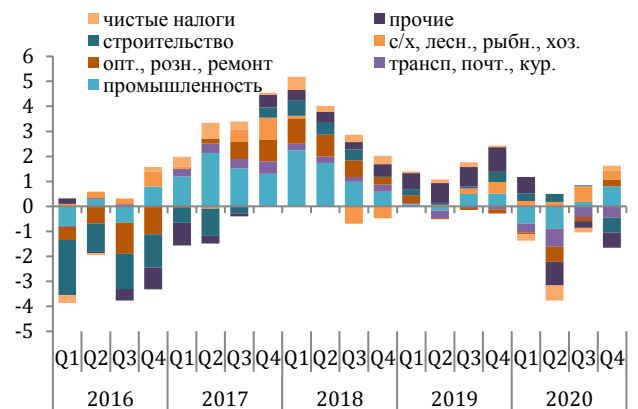
Поддержание экономической динамики со стороны предложения обеспечено за счет прироста ВДС в сельском хозяйстве (на 5,3%), информации и связи (на 7,0%), а также сохранения уровня в обрабатывающей промышленности (100,1%) ([график 2](#)).

График 1. Рост ВВП, % кв./кв. пред. года



Источник: <http://www.belstat.gov.by>, 2020 Q4 – оценка

График 2. Декомпозиция роста ВВП по видам деятельности, п.п.



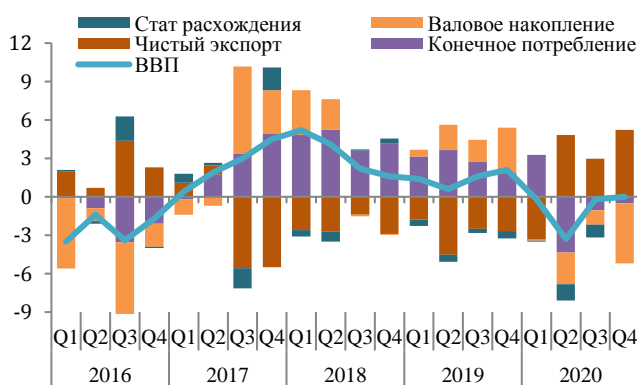
Источник: <http://www.belstat.gov.by>, расчеты Минэкономики

Источником роста экономики со стороны спроса на протяжении II-IV кварталов являлся внешний спрос, в то время как внутренний спрос формировал отрицательный вклад. Впервые за более чем 2 года на протяжении II-IV кварталов вклад чистого экспорта в прирост ВВП был положительным ([график 3](#)).

Сложная эпидемиологическая ситуация, ослабление курса белорусского рубля, усиление внешних и внутренних рисков привели к увеличению склонности к сбережениям у населения и снижению склонности к потреблению. На динамике инвестиционной активности также негативно отразилось затягивание сроков выполнения строительно-монтажных работ из-за карантинных ограничений, запрет на проезд иностранных специалистов для шефмонтажа оборудования.

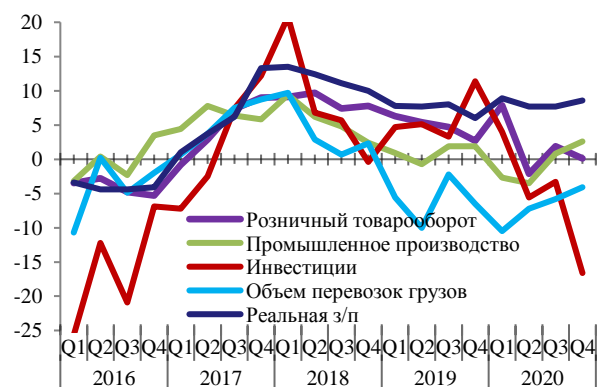
Негативные последствия от распространения COVID-19 в значительной степени были смягчены мерами, принятыми Правительством и Национальным банком. Среди них – льготы в части уплаты налогов, аренды, пересчет задолженности за энергоресурсы для наиболее пострадавшей сферы услуг, субсидии для нанимателей и отдельных категорий граждан.

График 3. Декомпозиция роста ВВП по элементам конечного использования, п.п.



Источник: <http://www.belstat.gov.by>, расчеты Минэкономики

График 4. Индикаторы роста, % кв./кв. пред. года



Источник: <http://www.belstat.gov.by>



ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

В начале 2020 г. в связи с введением карантинных мер, направленных на предупреждение распространения коронавирусной инфекции, а также сокращением объемов поставки энергетических товаров наблюдалось снижение объемов внешней торговли, к концу года объемы экспорта товаров восстановились и превысили уровень 2019 г. Основной вклад в рост экспорта в IV квартале 2020 г. внесли физ. объемы поставок (график 5).

По итогам 2020 г. экспорт товаров в стоимостном выражении снизился на 11,9%. Данное уменьшение обусловлено сокращением поставок на внешний рынок всех групп товаров, за исключением потребительских товаров (101,9% к уровню 2019 г.).

Больше всего упал экспорт энергетических товаров – за год он снизился почти в 2 раза или на 3,0 млрд. долл. США.

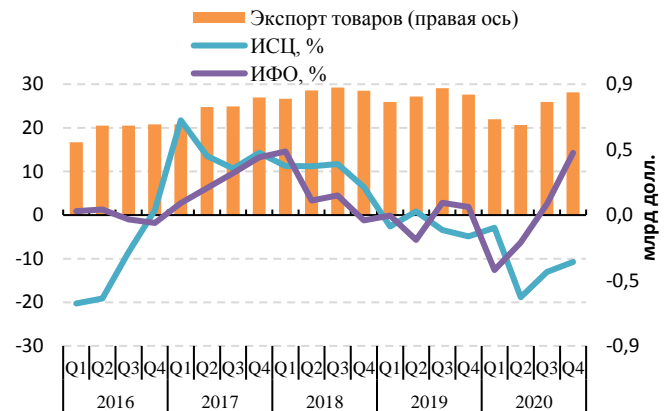
Наибольший рост экспорта в 2020 г. наблюдался по следующим товарным позициям: мясная и молочная продукция, автобусы, сахар, автомобили легковые, лекарственные средства.

Негативное сальдо внешней торговли товарами по итогам 2020 г. (минус 2,0 млрд. долл. США) сократилось более чем вдвое по сравнению с 2019 годом.

Экспорт услуг в 2020 году сократился на 8,9%. В связи с введением в мире ряда карантинных мер на 8,4% снизился экспорт транспортных услуг, доля которых в общем экспорте услуг составляет 41,9%. Основной рост экспорта в сфере компьютерных услуг – 18,8% (доля в общем экспорте услуг – 28,7%) Сальдо внешней торговли услугами традиционно сложилось положительным (3,9 млрд. долл. США).

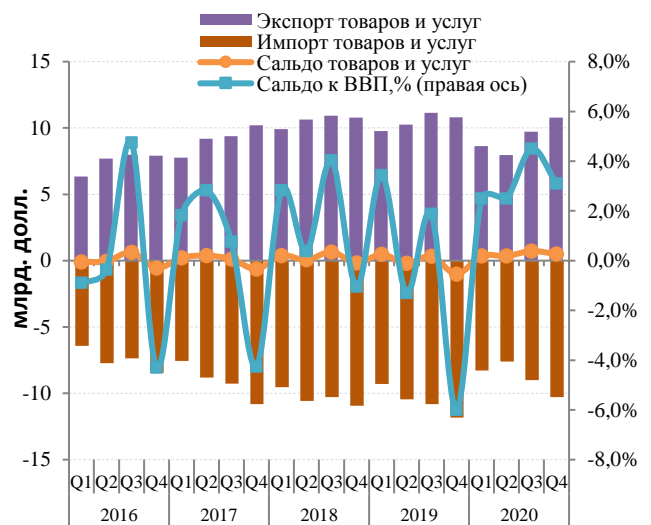
Таким образом, положительный внешнеторговый баланс по услугам компенсировал дефицит в торговле товарами – сальдо внешней торговли товарами и услугами за 2020 год сложилось положительным – 1,9 млрд. долл. США (3,2% ВВП) (график 6).

График 5. Изменение физ. объемов и цен экспорта товаров



Источник: <http://www.nbrb.by>, <http://www.belstat.gov.by>, расчеты Минэкономики

График 6. Внешняя торговля



Источник: <http://www.nbrb.by>, <http://www.belstat.gov.by>

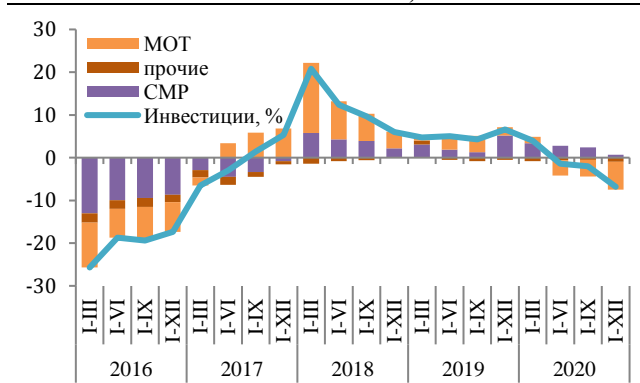


ИНВЕСТИЦИИ

2020 год характеризовался некоторым замедлением инвестиционной активности в связи с негативным влиянием пандемии COVID-19 на экономическое развитие всей мировой экономики. В силу сложившейся эпидемиологической обстановки, переносов сроков реализации отдельных крупных инвестиционных проектов (приостановка поставок импортного оборудования, сложности приезда иностранных специалистов и др.) темп роста инвестиций в основной капитал составил 93,2% к уровню января-декабря 2019 г. (вклад затрат на строительно-монтажные работы (СМР) – 0,7 п.п., на приобретение машин, оборудования и транспортных средств (МОТ) – минус 6,5 п.п.) (график 7).

Доля инвестиций в обновление активной части основных средств в 2020 году находилась в диапазоне 35%-36%. Процессы технологического обновления производства «не снижали своих оборотов» (график 8).

График 7. Вклад в прирост инвестиций в основной капитал, п.п.



Источник: <http://www.belstat.gov.by>, расчеты Минэкономики

График 8. Технологическая структура инвестиций в основной капитал, %



Источник: <http://www.belstat.gov.by>, расчеты Минэкономики

В 2020 году в Республику Беларусь привлечено 8,7 млрд. долл. США иностранных инвестиций, в том числе прямых – 6,0 млрд. долл. США. Объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) на чистой основе составил 1,4 млрд. долл. США (больше уровня 2019 г. на 6,6%), почти 40% из них приходится на сектор промышленности. В тройку основных инвесторов ПИИ на чистой основе входит Российская Федерация (21,7% от общей суммы), Кипр (17,7%) и Нидерланды (8,4%) (графики 9, 10).

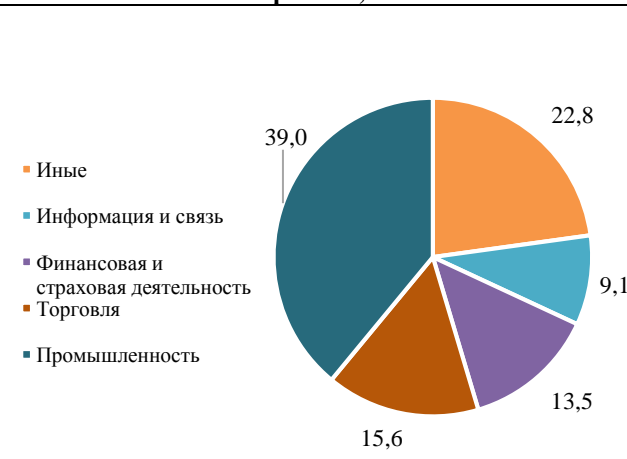
Республика Беларусь, являющаяся страной с переходной экономикой, одна из немногих в мире в 2020 году увеличила объем ПИИ на чистой основе.

График 9. Приток ПИИ на чистой основе по странам, 2020 г.



Источник: <http://www.belstat.gov.by>, расчеты Минэкономики

График 10. Приток ПИИ на чистой основе по отраслям, 2020 г.



Источник: <http://www.belstat.gov.by>, расчеты Минэкономики



ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС И МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ

По итогам 2020 г. платежный баланс Республики Беларусь сформировался с дефицитом, обусловленным главным образом чистым кредитованием по финансовому счету.

Дефицит счета текущих операций платежного баланса составил 0,2 млрд. долл. США (минус 0,3% ВВП) против дефицита в 2019 году в размере 1,2 млрд. долл. США (минус 1,9% ВВП).

В 2020 году сальдо внешней торговли товарами и услугами сложилось положительным в размере 1,9 млрд. долл. США (3,2% ВВП) против отрицательного сальдо в 2019 году в размере 0,4 млрд. долл. США (0,6% ВВП). Сальдо внешней торговли товарами улучшилось на 2,2 млрд. долл. США за счет, прежде всего, сокращения импорта промежуточных неэнергетических и потребительских товаров.

Положительное влияние на внешнеторговое сальдо также оказала внешняя торговля услугами. Улучшение сальдо внешней торговли услугами в 2020 году по отношению к 2019 году составило 0,1 млрд. долл. США.

На фоне роста процентных выплат иностранным инвесторам сальдо первичных доходов снизилось на 0,7 млрд. долл. США (с минус 2,9% до минус 4,4% ВВП). Сальдо вторичных доходов сократилось на 0,5 млрд. долл. США (с 1,6% до 0,8% ВВП).

По данным финансового счета (без учета операций с резервными активами), в отчетном периоде чистое кредитование составило 2,1 млрд. долл. США (3,4% ВВП) против чистого заимствования в размере 2,4 млрд. долл. США (3,7% ВВП) в 2019 году.

Операции Национального банка и Правительства Республики Беларусь обеспечили приток капитала в размере 1 млрд. долл. США за счет размещения евробондов на сумму около 1,3 млрд. долл. США. Рост дебиторской и одновременное погашение кредиторской задолженности обусловили чистый отток капитала по прочим секторам в размере 1,2 млрд. долл. США.

Приток финансовых ресурсов в Республику Беларусь за счет прямых иностранных инвестиций составил 2,2% ВВП против 2% ВВП в 2019 году.

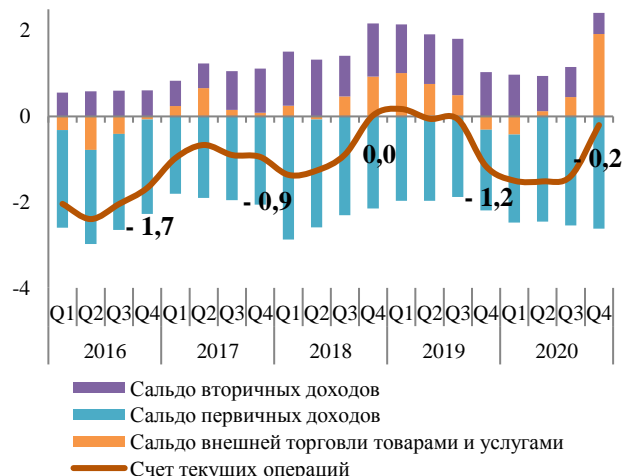
В результате отрицательное сальдо платежного баланса в 2020 году составило минус 2,7 млрд. долл. США (минус 4,5% ВВП) против профицита в размере 1,8 млрд. долл. США (2,8% ВВП) в 2019 году ([график 11, 12](#)).

График 11. Динамика основных показателей платежного баланса (в годовом выражении), млрд. долларов США



Источник: <http://www.nbrb.by>

График 12. Динамика основных статей счета текущих операций платежного баланса (в годовом выражении), млрд. долларов США



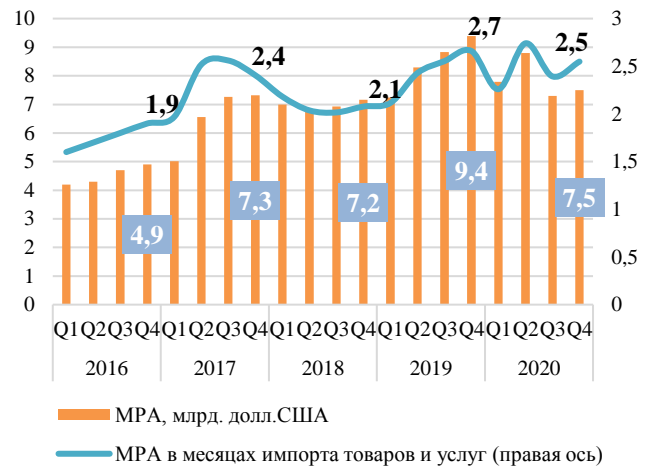
Источник: <http://www.nbrb.by>



По состоянию на 1 января 2021 г. международные резервные активы составили 7,5 млрд. долл. США, что соответствует 2,5 месяца импорта товаров и услуг (график 13). В структуре международных резервных активов по состоянию на 1 января 2021 г. преобладают активы в иностранной валюте (52,1%) и монетарное золото (40,7%).

По итогам 2020 г. уровень резервов снизился на 1,9 млрд. долл. США. Снижение золотовалютных резервов в основном обусловлено плановым погашением Правительством Республики Беларусь и Национальным банком внешних и внутренних обязательств в иностранной валюте, а также продажей Национальным банком иностранной валюты на торгах ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" на фоне повышенного спроса на нее в марте и августе 2020 г. Поддержанию уровня золотовалютных резервов в 2020 г. способствовали поступления средств от размещения Министерством финансов на внешнем и внутреннем рынках облигаций, номинированных в иностранной валюте, привлечение внешних государственных займов, иные поступления иностранной валюты в бюджет, а также рост стоимости монетарного золота.

График 13. Международные резервные активы (на конец периода)



Источник: <http://www.nbrb.by>



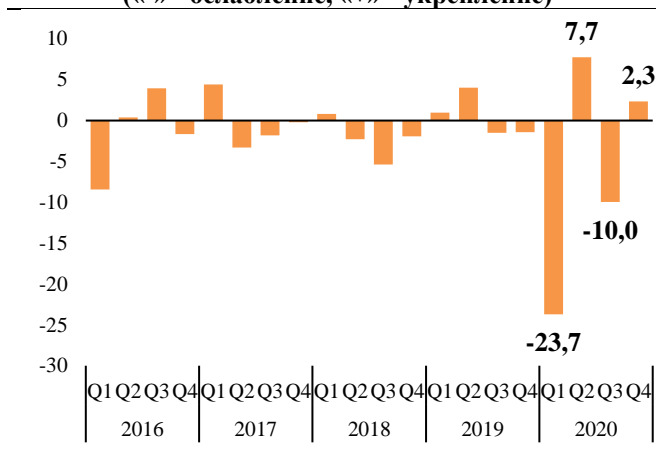
ВНУТРЕННИЙ ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК И ЛИБЕРАЛИЗАЦИЯ ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

В 2020 г. произошло ухудшение макроэкономической ситуации, обусловленное неблагоприятными внешними условиями (изменение условий поставки нефти и падение ее стоимости на мировых рынках, ослабление российского рубля и замедление экономического роста в странах – торговых партнерах на фоне развития пандемии коронавируса). Эти факторы, а также повышенный спрос на иностранную валюту со стороны экономических агентов вследствие роста негативных ожиданий, наблюдавшийся в I и III кв. 2020 г., обусловили ослабление белорусского рубля по итогам 2020 года (22,6% к доллару США) (график 14).

Курсовая политика проводилась в режиме плавающего курса, что позволило не допустить накопления дисбалансов. Динамика курса белорусского рубля преимущественно формировалась под воздействием рыночных сил. Всплески чистого спроса на иностранную валюту (главным образом со стороны населения) в марте и августе 2020 г. удовлетворялись Национальным банком посредством проведения валютных интервенций. Реальный обменный курс в целом оставался вблизи своего равновесного уровня.

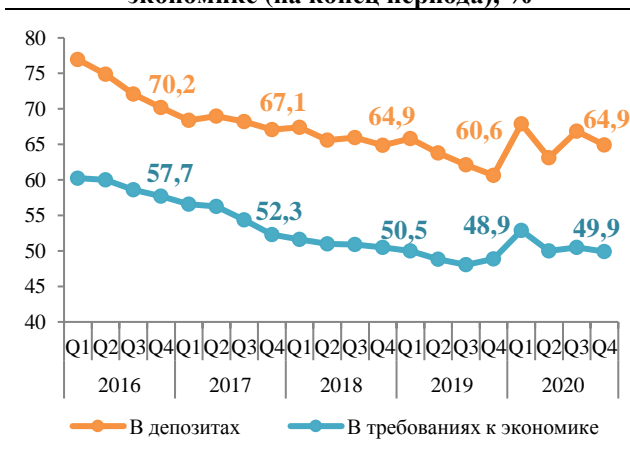
Процесс девальютации экономики в 2020 году несколько замедлился на фоне роста девальвационно-инфляционных ожиданий. Удельный вес валютных депозитов вырос с 60,6% на 1 января 2020 г. до 64,9% на 1 января 2021 г. Доля требований банков к экономике в иностранной валюте выросла за тот же период с 48,9 до 49,9% (график 15).

График 14. Изменение обменного курса белорусского рубля к доллару США за квартал, %
(«-» - ослабление, «+» - укрепление)



Источник: <http://www.nbrb.by>

График 15. Доля валютной составляющей в депозитах банков и требованиях банков к экономике (на конец периода), %



Источник: <http://www.nbrb.by>

Важным этапом проводимой в Республике Беларусь либерализации валютных отношений стало принятие Закона Республики Беларусь от 30 июня 2020 г. № 36-З "Об изменении Законов по вопросам валютного регулирования и валютного контроля", в котором в новой редакции изложен Закон Республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226-З "О валютном регулировании и валютном контроле". В Законе определены следующие подходы к регулированию валютных отношений:

отменяется разрешительный порядок проведения физическими лицами – резидентами валютных операций, связанных с движением капитала, а также открытия юридическими лицами – резидентами счетов за пределами Республики Беларусь;

в рамках мероприятий по девальютации экономики сокращаются разрешенные случаи использования иностранной валюты (в том числе наличной) на территории Республики Беларусь;

исключается процедура выдачи Национальным банком разрешений на проведение валютных операций в случаях, когда валютным законодательством их проведение не допускается;

закрепляется право субъектов хозяйствования приобретать иностранную валюту через банки или на бирже без декларирования целей ее дальнейшего использования;

юридическим лицам – резидентам предоставляется право самим определять сроки зачисления валютной выручки на свои счета, открытые как в банках Республики Беларусь, так и в иностранных банках;

сохраняются положения о поступлении валютной выручки на счета в банках Республики Беларусь (репатриация валютной выручки) и регистрации валютных договоров.



ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

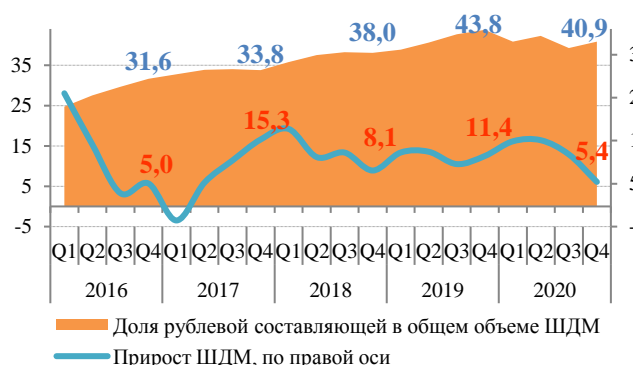
В 2020 г. Национальный банк осуществлял гибкую монетарную политику, направленную, с одной стороны, на сохранение макроэкономической сбалансированности и сдерживание инфляции, с другой – на поддержку банками реального сектора экономики. По итогам 2020 г. прирост потребительских цен составил 7,4 процента при целевом уровне не более 5 процентов (декабрь 2020 г. к декабрю 2019 г.) (график 18). Основными причинами превышения целевого параметра стали ослабление белорусского рубля по отношению к свободно-конvertируемым валютам, а также шоки предложения на рынках отдельных продовольственных товаров. Инфляционные ожидания экономических агентов оставались высокими, что также оказало влияние на динамику потребительских цен (график 19).

Для достижения основной цели денежно-кредитной политики – поддержания ценовой стабильности – Национальный банк Республики Беларусь продолжал осуществлять контроль над денежным предложением. Средняя широкая денежная масса в годовом выражении в декабре 2020 г. по отношению к декабрю 2019 г. увеличилась на 5,4% при прогнозном промежуточном ориентире на 2020 год – 8–11% (график 16).

Решения о снижении ставки рефинансирования (с 9 до 7,75% годовых в I полугодии) на фоне сокращения деловой активности в мире и в странах-основных торговых партнерах Беларуси вследствие COVID-19 позволили поддержать экономику за счет снижения стоимости обслуживания кредитных обязательств. Соответственно были снижены ставки по постоянно доступным и двусторонним операциям поддержки ликвидности (с 10 до 8,75% годовых) и ставка по постоянно доступным операциям изъятия ликвидности (с 8 до 6,75% годовых).

В III квартале 2020 г. на фоне роста негативных ожиданий наблюдался повышенный спрос на иностранную валюту, что обусловило повышенное давление на белорусский рубль и отток депозитов из банковского сектора. Для стабилизации ситуации Национальный банк вернулся к более жестким подходам по реализации монетарной политики, что способствовало в IV квартале 2020 г. установлению на внутреннем валютном рынке относительного равновесия между спросом и предложением на иностранную валюту и существенному замедлению оттока депозитов из банковского сектора.

График 16. Прирост средней ШДМ, %



Источник: <http://www.nbrb.by>, расчеты Нацбанка

График 17. Процентные ставки, % годовых



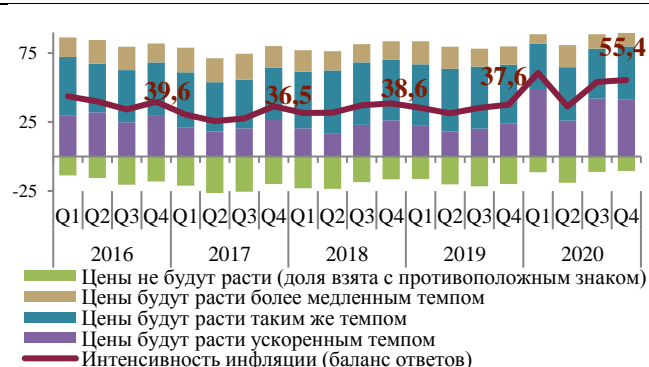
Источник: <http://www.nbrb.by>

График 18. Декомпозиция инфляции, процентных пунктов



Источник: <http://www.nbrb.by>

График 19. Инфляционные ожидания на 3 месяца, доля ответов респондентов, %



Источник: <http://www.nbrb.by>, расчеты Нацбанка



БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

На 1 января 2021 г. банковский сектор Республики Беларусь включал 24 действующих банка. В 19 банках присутствовал иностранный капитал, при этом в 15 банках доля участия иностранных инвесторов в уставном фонде превышала 50%, в том числе 4 банка со 100% иностранным капиталом. На 1 января 2021 г. на территории Беларуси находилось 5 представительств иностранных банков (российские – 2, китайские – 1, немецкие – 1, представительство Межгосударственного банка).

Совокупный зарегистрированный уставный фонд действующих банков за 2020 год увеличился на 263 млн. рублей и на 1 января 2021 г. составил 5 805 млн. рублей, или 2,25 млрд. долл. США в эквиваленте. Активы действующих банков на 1 января 2021 г. составляли 90 552,5 млн. рублей (прирост за 2020 год – 15,6%). Доля активов в иностранной валюте увеличилась с 50,3% на 1 января 2020 г. до 52,4% на 1 января 2021 г. Объем нормативного капитала действующих банков на 1 января 2021 г. составлял 12 233,1 млн. рублей, увеличившись на 1 071,3 млн. рублей, или 9,6%. Основной объем капитала действующих банков был сосредоточен в пяти крупнейших банках – 70,6%. По итогам работы за 2020 год прибыль действующих банков составила 1 017 млн. рублей.

Задолженность клиентов и банков по кредитам и иным активным операциям увеличилась на 16,1% и составила 63 525,8 млн. рублей на 1 января 2021 г. (на 1 января 2020 г. – 54 726 млн. рублей).

Банковский сектор сохранял устойчивость по отношению к наиболее значимым рискам. Соблюдались ключевые показатели финансовой стабильности и нормативы безопасного функционирования. Норматив достаточности капитала в целом по банкам оставался высоким (17,2% на 1 января 2021 г.) по сравнению с установленным регулятором нормативным значением для отдельного банка на уровне не менее 10% (с учетом консервационного буфера – 12%).

Необслуживаемые активы действующих банков (активы, классифицированные в V и VI группы риска, а также реструктуризированная задолженность, классифицированная в IV - VI группы риска) на 1 января 2021 г. составляли 3 457,1 млн. рублей. Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, составила 4,83%. Полнота формирования специального резерва на покрытие возможных убытков по активам, подверженным кредитному риску, составила 100% (фактический резерв к расчетному). Величина леввереджа по действующим банкам на 1 января 2021 г. значительно превышала нормативное значение – 10,2% по сравнению с установленным нормативом не менее 3%.

В Национальном банке продолжается работа по совершенствованию банковского надзора с учетом передового опыта и международных стандартов, в том числе рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору. В 2020 г.:

установлены особенности осуществления аудиторской деятельности в банках, банковских группах и банковских холдингах, предусматривающие в том числе включение в отчет по результатам обязательного аудита годовой бухгалтерской и (или) финансовой отчетности, составленной в соответствии с законодательством Республики Беларусь, выводов об уровне присущих банку рисков, сведений об оценке эффективности деятельности банка, оценке системы корпоративного управления, системы внутреннего контроля и системы управления рисками;

установлены требования по управлению рисками деятельности, передаваемой в аутсорсинг, в том числе определены критерии (условия) отнесения передаваемых функций к аутсорсингу и критически важные функции, передача которых на аутсорсинг не допускается, а также установлены требования, ограничивающие связанные с аутсорсингом риски;

ужесточены требования к классификации реструктуризированной задолженности в целях формирования специальных резервов по ней (в зависимости от количества раз повторной реструктуризации задолженности), предоставлена возможность реструктуризации задолженности, ранее списанной банком за счет специального резерва на внебалансовые счета;

актуализированы подходы к оценке прозрачности структуры собственности банка и небанковской кредитно-финансовой организации, а также уточнены практические аспекты выдачи специального разрешения (лицензии) на осуществление банковской деятельности при принятии решения о внесении изменений и (или) дополнений в лицензию, не связанных с изменением указанного в ней перечня банковских операций;

установлены требования к банкам по разработке политики информирования, в рамках которой должен быть предусмотрен порядок беспрепятственного обращения и информирования работника или иного лица о фактах незаконных либо неэтичных действий в деятельности банка, банковского холдинга. В связи с этим расширены полномочия наблюдательного совета (совета директоров) по внутреннему контролю в части рассмотрения вопросов, связанных с реализацией политики



информирования и обязанности давать указания исполнительному органу по устранению выявленных нарушений;

внедрен расширенный отчет о внутренней процедуре оценки достаточности капитала (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP) и управлении рисками банка, предусматривающий направление в Национальный банк в целях проведения общей надзорной оценки (Supervisory Review and Assessment Process – SREP) сведений, позволяющих оценивать качество внутренней процедуры оценки достаточности капитала и управления рисками в банке.

В 2020 г. в условиях повышенного влияния негативных факторов Национальным банком принято решение о применении до 31 декабря 2020 г. ряда контрциклических мер, направленных на повышение возможностей банков, небанковских кредитно-финансовых организаций и ОАО "Банк развития Республики Беларусь" по сохранению финансовой поддержки реальному сектору экономики и обеспечение их устойчивого функционирования. С учетом продолжающегося влияния негативных факторов на экономику возможность применения отдельных контрциклических мер продлена на 2021 г.

Показатели	01.01.2020	01.01.2021
Зарегистрированный уставный фонд, млн. рублей	5 542,0	5 805,0
Нормативный капитал, млн. рублей	11 161,8	12 233,1
Достаточность нормативного капитала, %	17,8	17,2
Прибыль, млн. рублей	1 175,2	1 017,0
Рентабельность активов, %	1,52	1,14
Рентабельность нормативного капитала, %	10,92	8,86
Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, %	4,63	4,83
Полнота формирования резерва по активам, подверженным кредитному риску, %	100,0	100,0



ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ

Республиканский бюджет по итогам 2020 года исполнен с дефицитом в размере -2,2 млрд. рублей (1,5% ВВП) при плановом дефиците (по отношению к уточненным параметрам) – минус 3,0 млрд. рублей. Дефицит республиканского бюджета профинансирован за счет:

средств от возврата гарантий (в соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 14.05.2020 № 166) в сумме 1,0 млрд. рублей;

средств внешних государственных займов, привлекаемых для реализации инвестиционных проектов, – 0,2 млрд. рублей;

остатков средств республиканского бюджета – около 1,0 млрд. рублей.

На рост дефицита в значительной степени повлияло отражение операций по увеличению уставных фондов ОАО «Агентство по управлению активами» в сумме 1,3 млрд. рублей, ОАО «АСБ Беларусбанк» – 1,0 млрд. рублей, ОАО «Промагролизинг» – 175 млн. рублей.

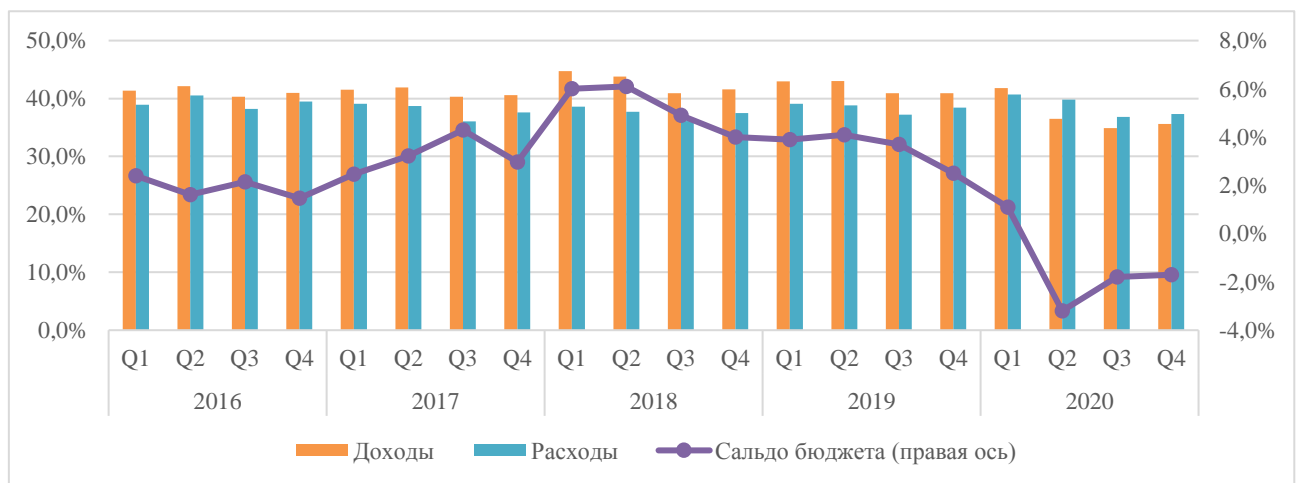
Доходы республиканского бюджета за 2020 г. составили 23,7 млрд. рублей, или 96,9 процента утвержденного годового плана. Исполнение республиканского бюджета осуществлялось в условиях ухудшения работы нефтехимического комплекса в начале года и замедления экономической активности, связанного с неблагоприятной эпидемиологической ситуацией.

В результате реализации в Российской Федерации «налогового маневра» потери бюджета Республики Беларусь составили 255,7 млн. рублей.

Расходы республиканского бюджета сложились в сумме 25,9 млрд. рублей, или 97,9% уточненного годового плана. В ходе исполнения бюджета профинансированы все социальные обязательства государства, в полном объеме и своевременно исполнены платежи по обслуживанию и погашению государственного долга несмотря на то, что по сравнению с прошлым годом поступления в бюджет снизились на 2,5 процента.

Консолидированный бюджет (республиканский и местные бюджеты) исполнен с дефицитом – минус 2,7 млрд. рублей, или 1,8% ВВП. Основная доля доходов консолидированного бюджета (85,3%) сформирована за счет налоговых поступлений, большую часть которых обеспечили поступления от НДС. По итогам рассматриваемого периода с дефицитом исполнен бюджет сектора государственного управления (-2,5 млрд. рублей, или 1,7% ВВП) ([график 20](#)).

График 20. Бюджет сектора государственного управления, % к ВВП



Источник: <http://www.minfin.gov.by>

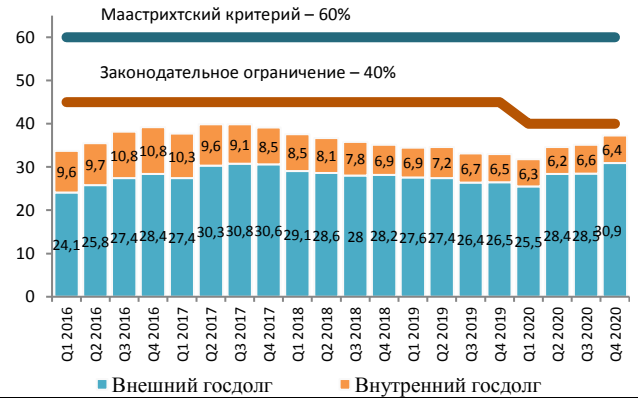


ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ

По состоянию на 1 января 2021 г. государственный долг Республики Беларусь составил 57,8 млрд. рублей, или 37,3% к ВВП, в т.ч. внешний госдолг – 30,9% к ВВП, внутренний госдолг – 6,4% к ВВП.

В 2020 г. государственный долг увеличился на 13,0 млрд. рублей, отношение государственного долга к ВВП увеличилось на 4,3 п.п. до 37,3% при пороговом значении показателя экономической безопасности – не более 40% к ВВП (согласно Государственной программе «Управление государственными финансами и регулирование финансового рынка» на 2020 г. и на период до 2025 г.) (график 21).

График 21. Государственный долг Республики Беларусь, % ВВП



Источник: <http://www.minfin.gov.by>

Внешний государственный долг увеличился с начала года на 1,4 млрд. долл. США (с учетом курсовых разниц), или на 8,4%, и по состоянию на 1 января 2021 г. составил 18,6 млрд. долл. США.

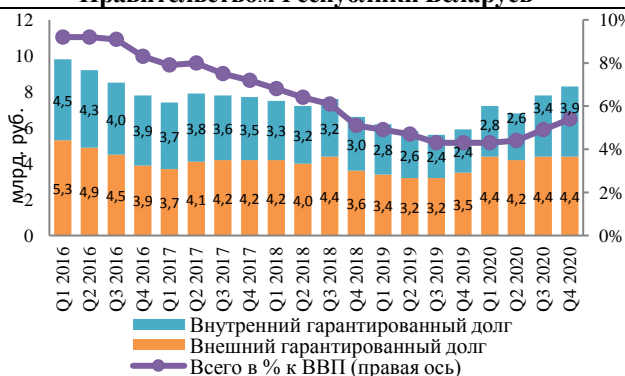
В 2020 г. привлечены внешние государственные займы на сумму 3 146,9 млн. долл. США в эквиваленте, в том числе от размещения облигаций на внешних финансовых рынках (1 391,5 млн. долл. США), Правительства и банков Российской Федерации (1 051,1 млн. долл. США), Евразийского фонда стабилизации и развития (500,0 млн. долл. США), Экспортно-импортного банка Китая (126,2 млн. долл. США), Международного банка реконструкции и развития (67,1 млн. долл. США), Европейского банка реконструкции и развития и Северного инвестиционного банка (11,0 млн. долл. США). Погашение внешнего государственного долга в 2020 г. составило 1 635,3 млн. долл. США в эквиваленте, в том числе: 709,4 млн. долл. США – кредиты Правительства и банков Российской Федерации; 430,3 млн. долл. США – кредиты банков КНР; 376,9 млн. долл. США – кредит Евразийского фонда стабилизации и развития; 112,3 млн. долл. США – кредиты Международного банка реконструкции и развития; 3,6 млн. долл. США – кредиты Товарно-кредитной корпорации США; 2,8 млн. долл. США – кредиты Европейского банка реконструкции и развития и Северного инвестиционного банка.

Внутренний государственный долг по состоянию на 1 января 2021 г. составил 9,9 млрд. рублей, увеличившись с начала года на 1,1 млрд. рублей (с учетом курсовых разниц), или на 12,9%.

За 2020 г. размещено внутренних валютных и рублевых государственных облигаций для юридических и физических лиц на сумму, эквивалентную 463,3 млн. долл. США и 300,0 млн. рублей. Погашено государственных облигаций на сумму 857,7 млн. долл. США в эквиваленте и 173,5 млн. рублей.

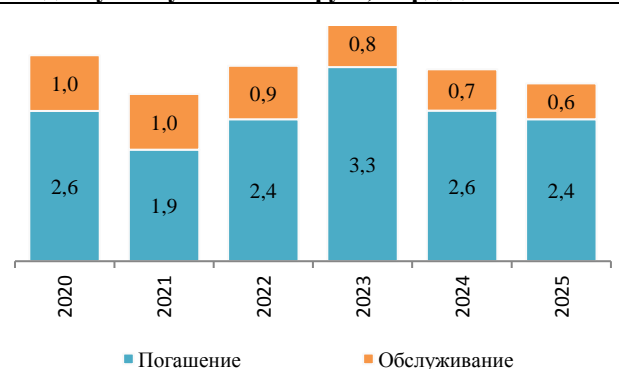
На 1 января 2021 г. долг, гарантированный Правительством Республики Беларусь, составил 8,3 млрд. рублей, или 5,4% к ВВП, увеличившись по сравнению с началом года на 2,4 млрд. рублей, в т.ч. внешний долг, гарантированный Республикой Беларусь – 2,8% к ВВП; внутренний долг, гарантированный Республикой Беларусь – 2,6% к ВВП (график 22).

График 22. Долг, гарантированный Правительством Республики Беларусь



Источник: <http://www.minfin.gov.by>

График 23. График платежей по государственному долгу Республики Беларусь, млрд. долл. США



Источник: расчеты Министерства финансов на основании портфеля государственного долга по состоянию на 01.01.2021



РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Рынок долговых ценных бумаг в Республике Беларусь представлен облигациями банков, предприятий реального сектора экономики, иных субъектов хозяйствования, органами местной государственной власти, а также облигациями Национального банка и Министерства финансов как эмитента государственных ценных бумаг.

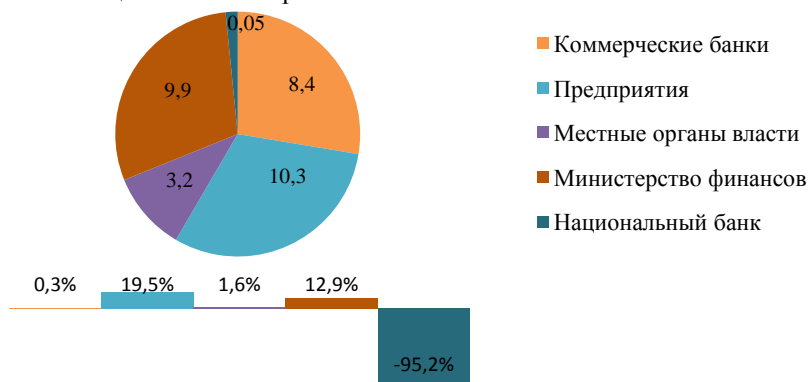
По итогам 2020 г. общее количество эмитентов облигаций составило 269 субъектов, увеличившись по сравнению с 2019 г. на 5,5%. При этом рост по количеству эмитентов продемонстрировал сектор облигаций предприятий (+8,8%), составляющий 73,2% от общего количества эмитентов. Суммарное количество выпусков облигаций по состоянию на 01.01.2021 г. составило 922 (-6,7%). При этом уменьшение количества выпусков облигаций предприятий было наименее значительным и составило 2,2% (581 выпуск или 63,0% от общего количества выпусков).

По состоянию на 01.01.2021 общий объем эмиссии облигаций всех категорий эмитентов составил по номинальной стоимости 31,8 млрд. рублей (**график 24**). Облигации банков, предприятий и органов местной государственной власти эмитированы на срок до 5 лет – 7,6 млрд. рублей (-3,7% к уровню 2019 г.), на срок от 5 до 10 лет – 8,9 млрд. рублей (+12,6%); на срок более 10 лет – 5,5 млрд. рублей (+24,0%).

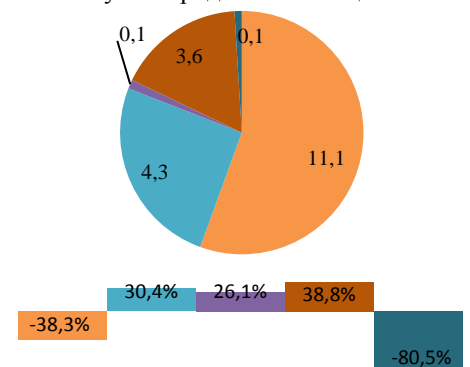
Облигационный сегмент рынка ценных бумаг является доминирующим относительно операций с иными видами ценных бумаг. Общая сумма сделок со всеми видами облигаций составила за 2020 г. 26,9 млрд. рублей или 95,7% от общего объема операций с ценными бумагами. Основную часть из них (71,5%) составил объем сделок купли-продажи – 19,2 млрд. рублей.

График 24. Рынок облигаций

Объем выпусков (млрд. руб.) и прирост (%) облигаций всех категорий эмитентов



Объем (млрд. руб.) и прирост (%) сделок купли-продажи облигаций



Источник: <http://www.minfin.gov.by>

В Республике Беларусь по состоянию на 01.01.2021 зарегистрировано 4 105 акционерных обществ, из которых 2 225 являются открытыми, 1 880 – закрытыми. Общий объем эмиссии акций на 01.01.2021 составил 38,5 млрд. рублей по номинальной стоимости (+14,3% по сравнению с 01.01.2020). Объем операций с акциями за 2020 г. составил 1,2 млрд. рублей, увеличившись на 58,4% по сравнению с 2019 г.

Общий объем эмиссии ценных бумаг всех видов по итогам 2020 г. составил 70,3 млрд. рублей (+10,3%). Общий объем операций со всеми видами ценных бумаг на всех сегментах фондового рынка за 2020 г. составил 28,1 млрд. рублей, при этом объем сделок на организованном рынке ценных бумаг составил 12,5 млрд. рублей, неорганизованный сегмент рынка достиг уровня 15,6 млрд. рублей.

Перспективными направлениями развития рынка ценных бумаг, закрепленными в государственных программах и реализуемыми Министерством финансов путем подготовки соответствующих нормативных правовых актов, являются следующие мероприятия:

дальнейшее развитие института коллективных инвестиций с учетом установленного с 2021 г. временного льготного режима налогообложения доходов в данной сфере;

упрощение допуска к участию в торгах ценными бумагами на фондовой бирже;

развитие торговой, расчетно-клиринговой и депозитарной инфраструктуры рынка ценных бумаг;



внедрение в практику работы новых видов долговых финансовых инструментов;

проведение мероприятий по присоединению к Многостороннему меморандуму IOSCO о взаимопонимании в области консультирования, сотрудничества и обмена информацией (ММоU IOSCO) с учетом состоявшегося вступления Министерства финансов Республики Беларусь в IOSCO.

DISCLAIMER

This summary has been prepared and is provided exclusively by the Republic of Belarus (the "Republic") and is confidential. It may not be forwarded or distributed without the prior express consent of the Republic. No other entity, whether involved in the use of this summary or not, has participated in the preparation of this summary and assumes any liability arising hereunder. If this summary has been received in error it must be returned immediately to the Republic and any copies shall be destroyed.

The sources used for this summary by its authors are reliable to the best of the authors' knowledge, however, there's no possibility to guarantee the completeness of the information used.

The recipient agrees to use the summary at his (her) own risk only, the authors shall bear no responsibility (including inter alia liabilities for damage or loss) to the recipient or other third parties for this summary usage. The recipient is not entitled to bring claims related to the summary quality.