



Январь-декабрь 2021

БЕЛАРУСЬ: ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

- Рост ВВП выше прогнозного значения и сохранение макроэкономической сбалансированности
- Сохранение устойчивости платежного баланса и валового внешнего долга
- Привлечение средств для рефинансирования предстоящих платежей по государственному долгу
- Рекордный за последние 10 лет объем экспорта товаров
- Двукратный рост профицита во внешней торговле товарами и услугами по сравнению с 2020 годом
- Устойчивая ситуация на валютном рынке и чистое предложение иностранной валюты
- Ускорение инфляции под влиянием преимущественно внешних факторов. Денежно-кредитная политика оказывала сдерживающее влияние на интенсивность инфляционных процессов

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ

- В целях нивелирования последствий распространения второй волны COVID-19 продлено действие отдельных пунктов Указа № 143 «О поддержке экономики». Предоставлены отсрочки по арендным платежам за первое полугодие 2021 г. с рассрочкой их уплаты во втором полугодии 2021 г., продлены 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.
- За 2021 год профицит счета текущих операций платежного баланса составил 1,8 млрд. долларов США, или 2,7% ВВП (за 2020 год величина отрицательного сальдо составляла 0,3 млрд. долларов США, или 0,4% ВВП). Сальдо внешней торговли товарами и услугами за 2021 год сложилось положительным в размере 3,8 млрд. долларов (5,5% ВВП). Внешнеторговый оборот товаров и услуг увеличился в 1,3 раза до 94,7 млрд. долларов США.
- На поддержку системы здравоохранения в период пандемии в 2021 г. привлечен заем от Фонда ОПЕК в размере 20 млн. долл. США.
- Международными рейтинговыми агентствами подтверждены долгосрочные кредитные рейтинги Республики Беларусь: Standard & Poor's – уровень В (подтвержден 29 сентября 2021 г.), Fitch Ratings – уровень В (подтвержден 5 ноября 2021 г.). Сохранен «негативный» прогноз по рейтингам.
- В ноябре-декабре 2021 г. состоялись консультации миссии МВФ в рамках статьи IV Устава МВФ. Получено 653,2 млн. специальных прав заимствования (эквивалент 932,7 млн. долларов США), выделенных стране в рамках нового общего распределения специальных прав заимствования МВФ. Средства направлены на пополнение золотовалютных резервов Республики Беларусь.
- За 2021 год Правительством Республики Беларусь и Национальным банком своевременно и в полном объеме исполнены внешние и внутренние обязательства в иностранной валюте на сумму 3,1 млрд. долларов США.
- 9 июля 2021 г. вступила в силу новая редакция Закона Республики Беларусь «О валютном регулировании и валютном контроле», упрощено проведение валютных операций юридическими и физическими лицами.
- Осуществлена корректировка Закона Республики Беларусь «Об инвестициях». Предусмотрено усиление защиты прав собственности инвестора путем введения «стабилизационной оговорки», гарантирующей инвестору, реализующему на территории Республики Беларусь инвестиционный проект в рамках инвестиционного договора, стабильность условий в сфере налогообложения, а также ограничения в части предъявления к инвестору требований, возникающих при осуществлении инвестиций, когда такие требования не связаны с противоправными действиями инвестора. Предусмотрены и другие меры по повышению инвестиционной привлекательности Республики Беларусь.
- Усовершенствован правовой режим Китайско-Белорусского индустриального парка «Великий камень». Изменения направлены на улучшение условий правового режима Китайско-Белорусского индустриального парка «Великий камень», в том числе в части: расширения перечня основных направлений деятельности парка; улучшения условий ведения бизнеса (вопросы строительства, земельных отношений, налогообложения, трудовой миграции); внедрения передовых финансовых механизмов при реализации инвестиционных проектов (опцион, опционный договор и конвертируемый заем) и др.

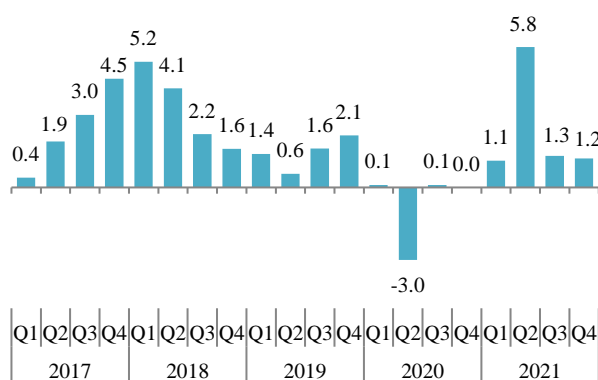


ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

По итогам 2021 г. темп роста ВВП сложился на 0,5 п.п. выше прогнозного значения (101,8%) и составил 102,3%. При этом экономическая активность была стабильной в течение года, ежеквартальный прирост ВВП находился в пределах 1,1-1,3%, за исключением второго квартала, в котором скачок роста обусловлен провалом базы 2020 г. из-за влияния пандемии COVID-19 (график 1). В долларовом эквиваленте ВВП вырос на 7,2 млрд. долл. США – с 61,2 млрд. долларов США в 2020 г. до 68,3 млрд. долларов США в 2021 г.

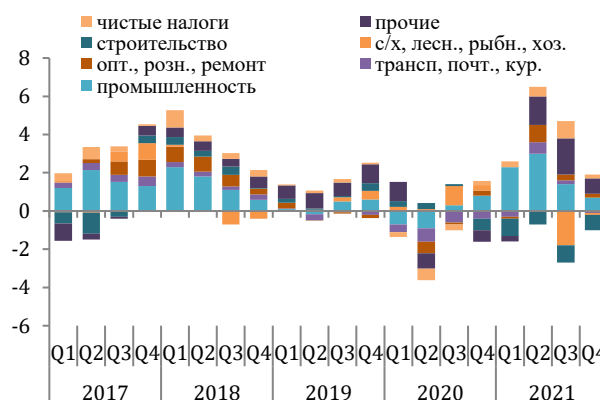
Поддержание экономической динамики со стороны предложения обеспечено за счет прироста ВДС в промышленности (на 6,5%, вклад в ВВП – 1,6 п.п.), информации и связи (на 9,2%, вклад в ВВП – 0,7 п.п.), торговле (на 3,2%, вклад в ВВП – 0,3 п.п.) и транспорте (на 1,6%, вклад в ВВП – 0,1 п.п.), а также по иным подсекциям сферы услуг (график 2).

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



Источник: <http://www.belstat.gov.by>, 2021 Q4 – оценка

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



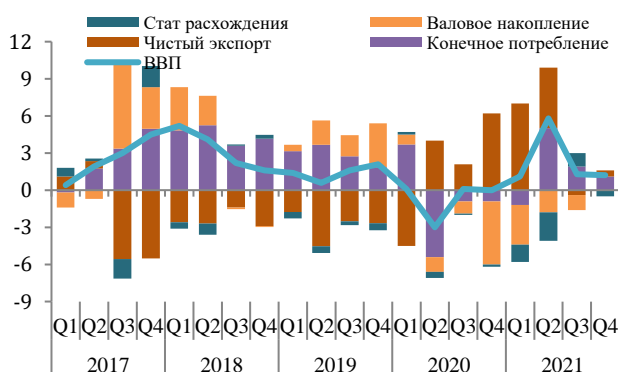
Источник: <http://www.belstat.gov.by>, расчеты Минэкономики

Экономический рост страны был поддержан, главным образом, со стороны внешнего спроса (график 3).

Обеспечен рост доходов домохозяйств. Темп прироста реальных располагаемых денежных доходов населения – 2%, при опережающем росте заработных плат (4,4%). Это поддержало потребительскую активность – розничный товарооборот вырос на 1,6% по отношению к уровню 2020 г. Вдобавок, на фоне снижения негативного влияния распространения COVID-19 выросли объемы товарооборота общественного питания и платных услуг населению – 114,4% и 113,3% к уровню 2020 г. соответственно.

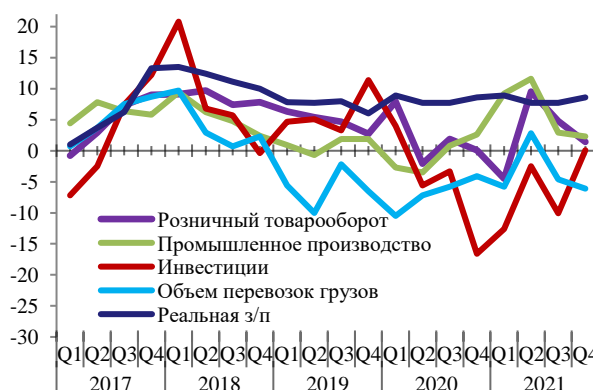
Экономический рост обеспечен при сохранении сбалансированности экономики. Сформирован профицит счета текущих операций в размере 1,8 млрд. долларов США или 2,7% к ВВП. При этом получено рекордное сальдо внешней торговли – 3,8 млрд. долларов США или 5,5% к ВВП.

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

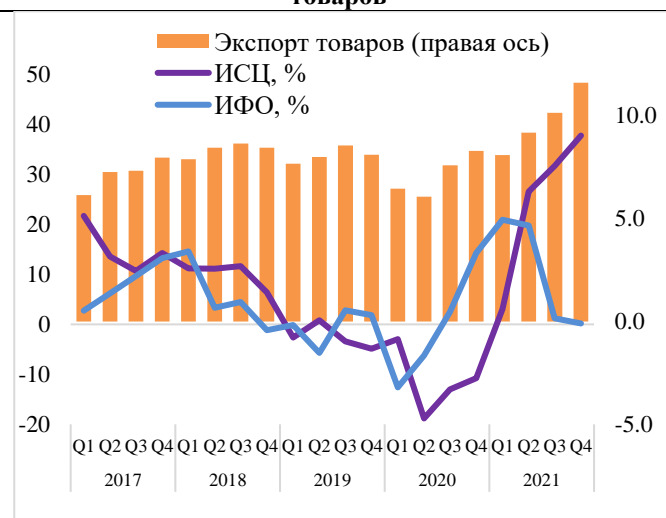
На фоне восстановления экономической активности на внешних рынках и благоприятной конъюнктуры на сырьевые товары по итогам 2021 г. экспорт товаров достиг 39,9 млрд. долл., что является лучшим результатом с 2012 г. (46,1 млрд. долл.).

Опережающий рост экспорта товаров (137,4%) над импортом (131,0%) позволил улучшить сальдо внешней торговли товарами почти в 2,5 раза, или на 1,2 млрд. долл.

При этом если в первом квартале 2021 г. рост экспорта был обусловлен увеличением физических объемов поставок, то во втором-четвертом кварталах – главным образом, повышением цен на экспортируемую продукцию (график 5).

Индекс средних цен экспорта в 2021 г. составил 124,4%, основное влияние оказал рост цен на промежуточные товары – 134,4%. Индекс физических объемов – 109,9%.

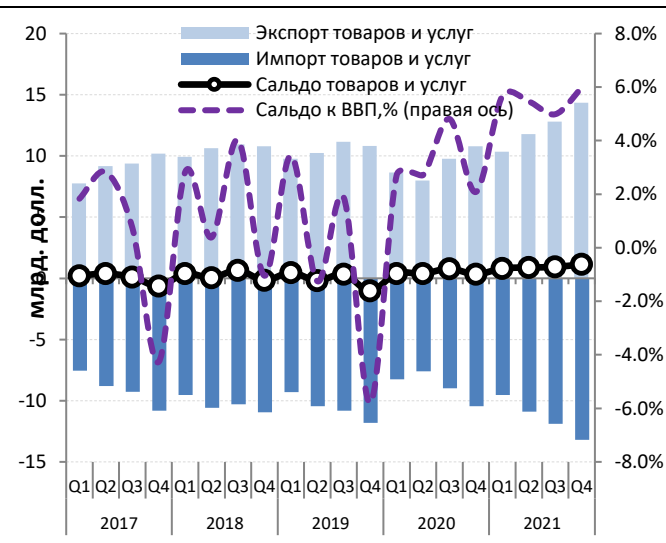
График 5. Изменение физ. объемов и цен экспорта товаров



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

График 6. Внешняя торговля

В 2021 г. экспорт увеличился по всем укрупненным товарным группам. Темп роста экспорта по группе потребительских товаров составил 121%, в том числе по продовольственным товарам – 117%, непродовольственным – 126,1%, прочим промежуточным товарам – 136,8%, инвестиционным товарам – 128,5%. Наиболее высокие темпы роста отмечены по экспорту энергетических товаров (увеличение в 1,8 раза или на 2,6 млрд долл.) на фоне роста мировой цены на нефть (цена Urals выросла в 1,7 раза до 69,0 долл./баррель с 41,73 долл./баррель).



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

Наибольший рост экспорта в 2021 г. наблюдался по следующим товарным позициям: нефтепродукты, калийные удобрения, нефть, грузовые автомобили, лесоматериалы продольно-распиленные, черные металлы, легковые автомобили, рапсовое масло, мебель прочая, плиты ДВП и ДСП.

Экспорт услуг по итогам 2021 года достиг очередного максимума – 10,2 млрд. долл., наибольший рост отмечен по транспорту (+690 млн. долл.) и ИТ-услугам (+518 млн. долл.).

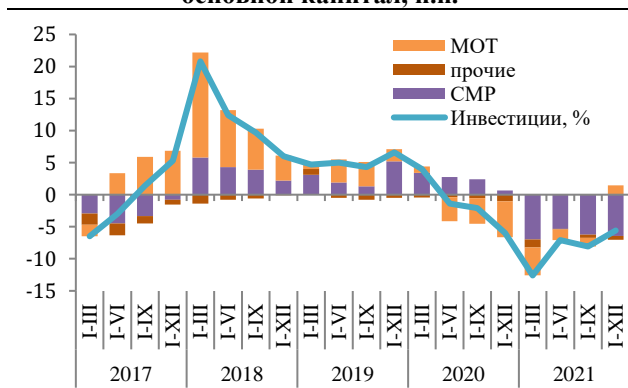


ИНВЕСТИЦИИ

2021 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 94,4% к уровню января-декабря 2020 г. (вклад затрат на строительно-монтажные работы (СМР) – минус 6,4 п.п., на приобретение машин, оборудования и транспортных средств (МОТ) – плюс 1,4 п.п.) (график 7).

Доля инвестиций в обновление активной части основных средств в 2021 году находилась в диапазоне 39%-40%. Процессы технологического обновления производства «не снижали своих оборотов» и даже несколько выросли по сравнению с 2020 годом (график 8).

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



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

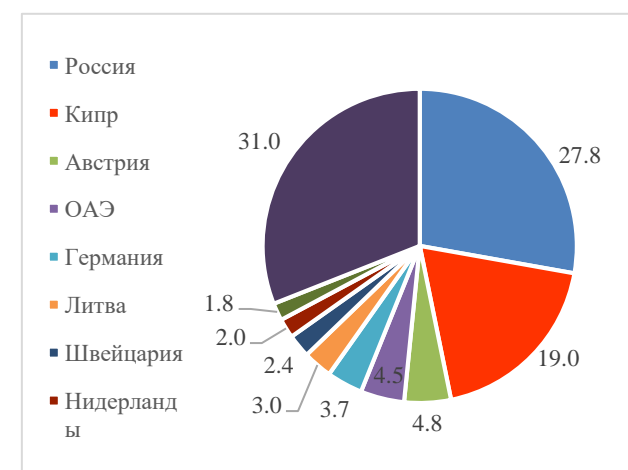
График 8. Технологическая структура инвестиций в основной капитал, %



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

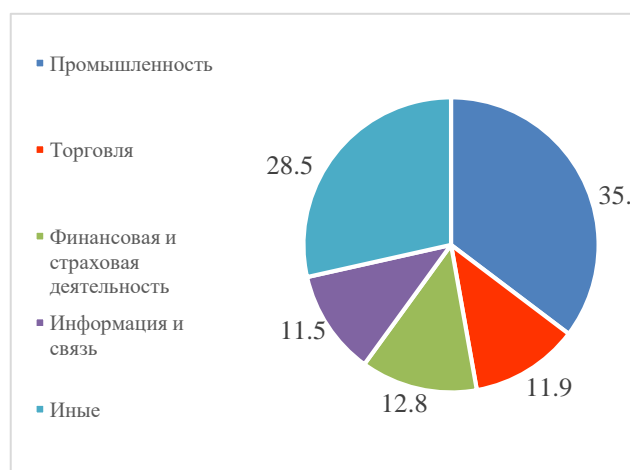
В 2021 году в Республику Беларусь привлечено 8,7 млрд. долл. США иностранных инвестиций, в том числе прямых – 6,6 млрд. долл. США. Объем прямых иностранных инвестиций (далее – ПИИ) на чистой основе составил 1,3 млрд. долл. США (меньше уровня 2020 г. на 7,1%), 35% из них приходится на сектор промышленности. В тройку основных инвесторов ПИИ на чистой основе входят Российская Федерация (27,8% от общей суммы), Кипр (19%) и Австрия (4,8%) (графики 9, 10).

График 9. Приток ПИИ на чистой основе по странам, 2021 г.



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

График 10. Приток ПИИ на чистой основе по отраслям, 2021 г.



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



ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС И МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ

По итогам 2021 года платежный баланс Республики Беларусь сформировался с профицитом, обусловленным значительным положительным сальдо по счету текущих операций.

Профицит счета текущих операций платежного баланса составил 1,8 млрд. долларов США (2,7% ВВП) против дефицита в 2020 году в размере 0,3 млрд. долларов США (минус 0,4% ВВП).

В 2021 году сальдо внешней торговли товарами и услугами сложилось положительными в размере 3,8 млрд. долларов США (5,5% ВВП) против 1,9 млрд. долларов США (3,1% ВВП). Сальдо внешней торговли товарами улучшилось на 1,2 млрд. долларов США за счет более быстрых темпов восстановления экспорта товаров.

Положительное влияние на внешнеторговое сальдо также оказала внешняя торговля услугами. Улучшение сальдо внешней торговли услугами в 2021 году по отношению к 2020 году составило 0,7 млрд. долларов США.

Сальдо первичных доходов осталось на уровне 2020 года и составило минус 2,6 млрд. долларов США (минус 3,9% ВВП). Сальдо вторичных доходов улучшилось с 0,7% до 1% ВВП.

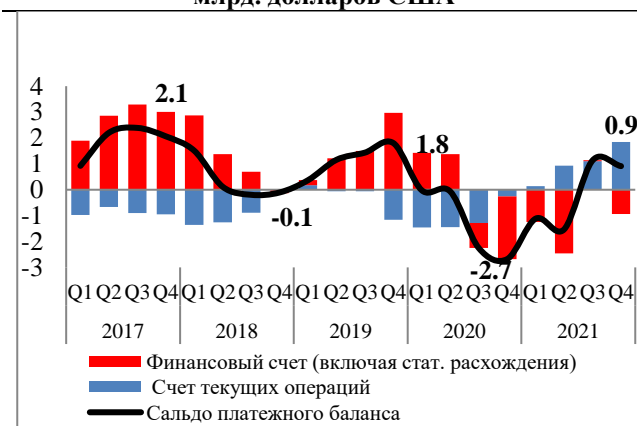
По данным финансового счета (без учета операций с резервными активами), в отчетном периоде чистое кредитование составило 0,2 млрд. долларов США (0,3% ВВП) против чистого заимствования в размере 2,3 млрд. долларов США (3,7% ВВП) в 2020 году.

По операциям Национального банка и Правительства Республики Беларусь сложился отток капитала в размере 0,7 млрд. долларов США. Погашение кредитов и займов и рост краткосрочных активов за рубежом в равной степени обусловили чистый отток капитала по прочим секторам в размере 1,4 млрд. долларов США. Чистое наращивание зарубежных активов банковским сектором составило 0,3 млрд. долларов США.

Приток финансовых ресурсов в Республику Беларусь за счет прямых иностранных инвестиций составил 1,9% ВВП против 2,1% ВВП в 2020 году.

В результате положительное сальдо платежного баланса в 2021 году составило 0,9 млрд. долларов США (1,3% ВВП) против дефицита в размере 2,7 млрд. долларов США (минус 4,4% ВВП) в 2020 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



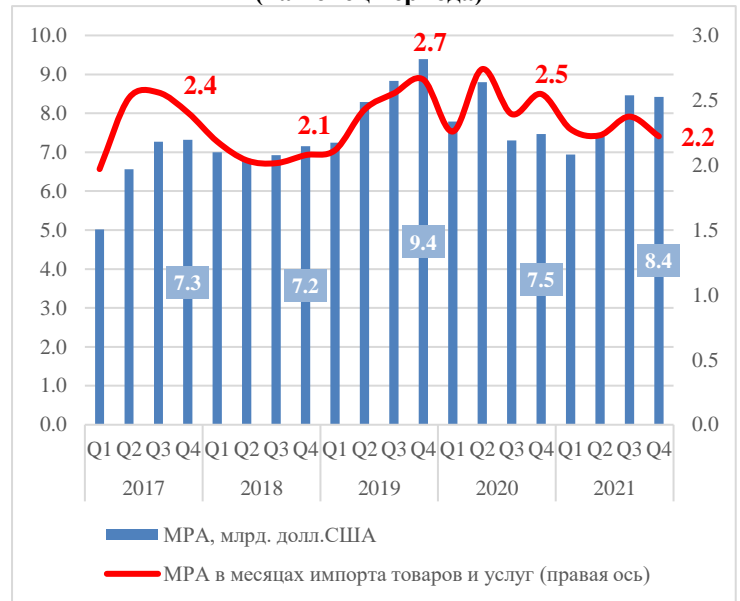
Источник: <http://www.nbrb.by>



По состоянию на 1 января 2022 г. международные резервные активы составили 8,4 млрд. долларов США, что соответствует 2,2 месяца импорта товаров и услуг (график 13). В структуре международных резервных активов по состоянию на 1 января 2022 г. преобладают активы в иностранной валюте (43%) и монетарное золото (37,1%).

По итогам 2021 года уровень резервов вырос на 1 млрд. долларов США. Увеличению уровня золотовалютных резервов в 2021 году способствовали покупка Национальным банком иностранной валюты на бирже, распределение специальных прав заимствования Международного валютного фонда, поступление иностранной валюты в бюджет, в том числе от взимания экспортных пошлин и размещения Министерством финансов на внутреннем рынке облигаций, номинированных в иностранной валюте, а также привлечение внешних государственных займов. При этом Правительством и Национальным банком Республики Беларусь обеспечено своевременное и в полном объеме погашение внешних и внутренних обязательств в иностранной валюте на сумму около 3,1 млрд. долларов США. В целях сокращения долговой нагрузки и улучшения структуры золотовалютных резервов в 2021 году Национальным банком не осуществлялось привлечение внешних займов и кредитов, при этом обязательства по кредитам, займам и ценным бумагам в иностранной валюте Национального банка за указанный период сократились на 0,2 млрд. долларов США.

График 13. Международные резервные активы (на конец периода)



Источник: <http://www.nbrb.by>



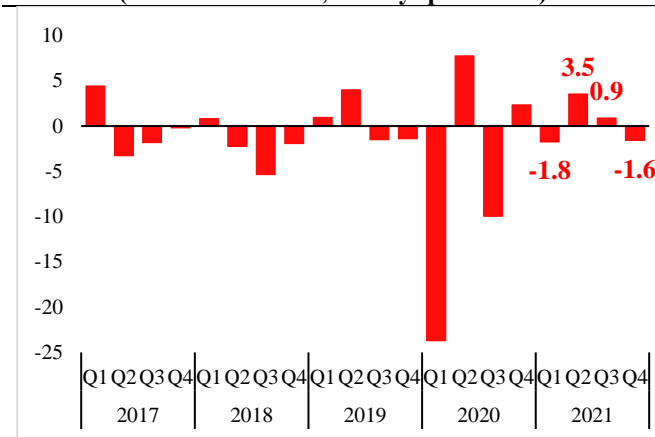
ВНУТРЕННИЙ ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Ситуация на внутреннем валютном рынке в 2021 году была устойчивой, преобладало чистое предложение иностранной валюты, что позволило Национальному банку частично компенсировать объем потраченных на поддержание финансовой стабильности золотовалютных резервов в 2020 году. Белорусский рубль укрепился к доллару США на 1,2 % (график 14).

Курсовая политика проводилась в режиме плавающего курса. Динамика курса белорусского рубля преимущественно формировалась под воздействием рыночных сил. Участие Национального банка Республики Беларусь ограничивалось интервенциями, необходимыми для сглаживания чрезмерных дневных колебаний обменного курса, а также для пополнения золотовалютных резервов страны.

Процесс девальютизации экономики в 2021 году ускорился на фоне стабилизации курса белорусского рубля по отношению к иностранным валютам. Удельный вес валютных депозитов снизился с 64,9% на 1 января 2021 г. до 60,2% на 1 января 2022 г. Доля требований банков к экономике в иностранной валюте сократилась за этот же период с 49,9 до 47,0% (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 вступление в силу 9 июля 2021 г. новой редакции Закона Республики Беларусь "О валютном регулировании и валютном контроле".

В Законе определены следующие подходы к регулированию валютных отношений:

отменена необходимость получения разрешения на проведение физическими лицами – резидентами валютных операций, связанных с движением капитала, а также на открытие юридическими лицами – резидентами счетов за пределами Республики Беларусь;

закреплена обязанность резидентов самостоятельно осуществлять регистрацию валютных договоров, предусматривающих экспорт (импорт), а также проведение операций инвестиционного характера;

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

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

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

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

сохранены положения о поступлении валютной выручки на счета в банках Республики Беларусь (репатриация валютной выручки).



ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

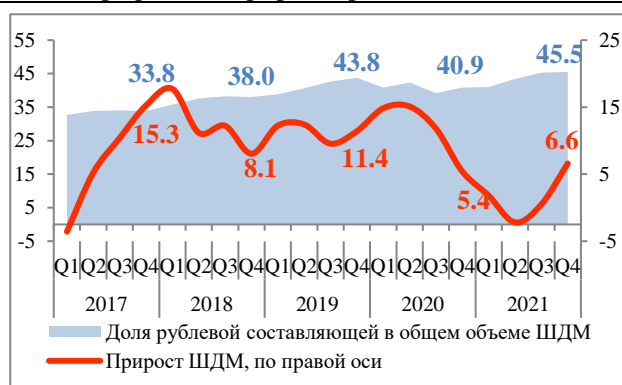
В 2021 году продолжилось ускорение инфляции под влиянием преимущественно внешних факторов, таких как увеличение мировых цен на продовольственные товары, а также импортируемые непродовольственные товары в связи с ростом логистических затрат и перебоев с поставками вследствие пандемии, отмена льготной ставки НДС на отдельные товары. Годовой прирост потребительских цен в декабре 2021 г. составил 9,97% (график 18). Инфляционные ожидания экономических агентов оставались высокими, что также оказало влияние на динамику потребительских цен (график 19). Денежно-кредитная политика сохранила нацеленность на обеспечение макроэкономической сбалансированности посредством сдерживания инфляционных процессов.

Средняя широкая денежная масса в годовом выражении в декабре 2021 г. по отношению к декабрю 2020 г. выросла на 6,6% при прогнозном промежуточном ориентире на 2021 год – 7–10% (график 16). Такая динамика денежного предложения оказывала сдерживающее влияние на инфляцию.

Ставка рефинансирования была повышена с 7,75 процента годовых на конец 2020 г. до 9,25% годовых с 21 июля 2021 г. Соответственно увеличены ставки по постоянно доступным и двусторонним операциям поддержки ликвидности (с 8,75 до 10,25% годовых) и ставка по постоянно доступным операциям изъятия ликвидности (с 6,75 до 8,25% годовых).

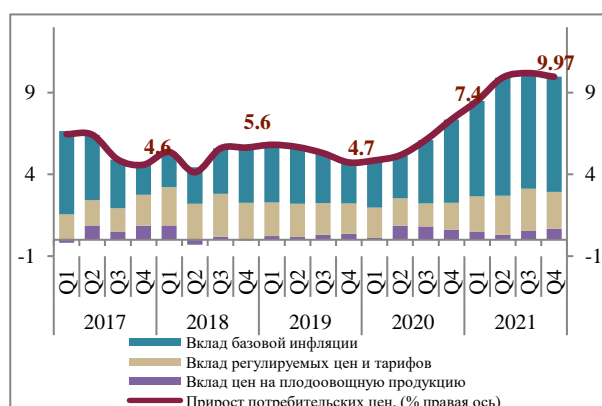
Средние процентные ставки по новым кредитам юридическим лицам в национальной валюте в декабре 2021 г. составили в среднем 13,9% годовых (в декабре 2020 г. – 11,4% годовых), новым срочным депозитам физических лиц – 14,9% годовых (в декабре 2020 г. – 17,5% годовых) (график 17).

График 16. Прирост средней ШДМ, %



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

График 18. Декомпозиция инфляции, процентных пунктов



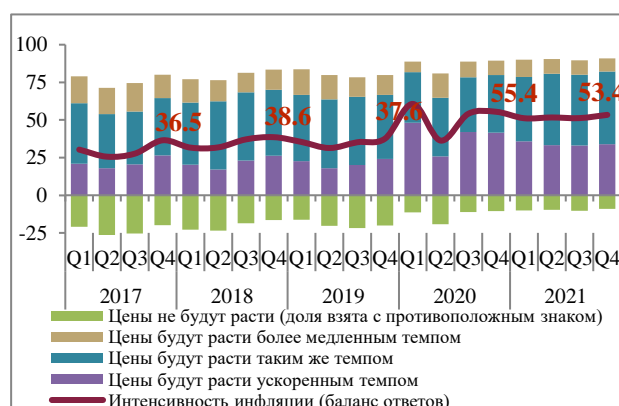
Источник: <http://www.nbrb.by>

График 17. Процентные ставки, % годовых



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 2022 г. банковский сектор Республики Беларусь включал 23 действующих банка. В 17 банках присутствовал иностранный капитал, при этом в 14 банках доля участия иностранных инвесторов в уставном фонде превышала 50%, в том числе 3 банка со 100% иностранным капиталом. На 1 января 2022 г. на территории Беларуси находилось 4 представительства иностранных банков (российские – 1, немецкие – 1, китайские – 1, представительство Межгосударственного банка).

Совокупный зарегистрированный уставный фонд действующих банков за 2021 год увеличился на 823,9 млн. рублей и на 1 января 2022 г. составил 6 628,9 млн. рублей, или порядка 2,6 млрд. долларов США в эквиваленте.

Активы действующих банков на 1 января 2022 г. составляли 98 344,7 млн. рублей (увеличение за 2021 год – 8,6%). Доля активов в иностранной валюте уменьшилась с 52,4% на 1 января 2021 г. до 51% на 1 января 2022 г. Объем нормативного капитала действующих банков на 1 января 2022 г. составлял 13 924,6 млн. рублей, увеличившись на 1 691,5 млн. рублей или на 13,8 % в номинальном выражении за 2021 год. Основной объем капитала действующих банков был сосредоточен в пяти крупнейших банках – 70,6%. По итогам работы за 2021 год прибыль, полученная действующими банками, составила 1 331 млн. рублей.

Остаток задолженности клиентов и банков по кредитам и иным активным операциям на 1 января 2022 г. составил 67 469,6 млн. рублей, увеличившись за 2021 год на 6,2%.

Банковский сектор сохранял устойчивость по отношению к наиболее значимым рискам. Соблюдались ключевые показатели финансовой стабильности и нормативы безопасного функционирования. На 1 января 2022 г. достаточность нормативного капитала действующих банков составила 17,9% (установленное минимальное значение для отдельного банка – 10%, с учетом консервационного буфера – 12,5%).

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 2022 г. составляли 4 028,3 млн. рублей. Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, на 1 января 2022 г. составила 5,3%. Полнота формирования специального резерва на покрытие возможных убытков по активам, подверженным кредитному риску, на 1 января 2022 г. составила 100% (фактический резерв к расчетному). Величина леввереджа по действующим банкам на 1 января 2022 г. составила 10,8% (установленное нормативное значение – 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 2021 году:

предусмотрено распространение на ОАО "Банк развития Республики Беларусь" комплекса дополнительных требований Национального банка к осуществлению надзора за банковской деятельностью на консолидированной основе (требования по представлению сведений о деятельности банковского холдинга, в том числе информации об оказании существенного влияния, консолидированной пруденциальной и консолидированной бухгалтерской (финансовой) отчетности; требования по организации на консолидированной основе системы управления рисками в банковском холдинге и т.д.);

уточнен перечень банковских групп и банковских холдингов, для которых в целях надзора за банковской деятельностью на консолидированной основе устанавливаются нормативы безопасного функционирования;

отменены требования по составлению и представлению в Национальный банк консолидированного бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, составляемых в соответствии с НСФО, на 1 апреля, 1 июля и 1 октября;

усовершенствован порядок раскрытия информации о деятельности банка, ОАО "Банк развития Республики Беларусь", НКФО.



Показатели	01.01.2021	01.01.2022
Зарегистрированный уставный фонд, млн. рублей	5 805,0	6 628,9
Нормативный капитал, млн. рублей	12 233,1	13 924,6
Достаточность нормативного капитала, %	17,2	17,9
Прибыль, млн. рублей	1 017,0	1 330,9
Рентабельность активов, %	1,1	1,4
Рентабельность нормативного капитала, %	8,9	10,0
Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, %	4,8	5,3
Полнота формирования резерва по активам, подверженным кредитному риску, %	100,0	100,0



ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ

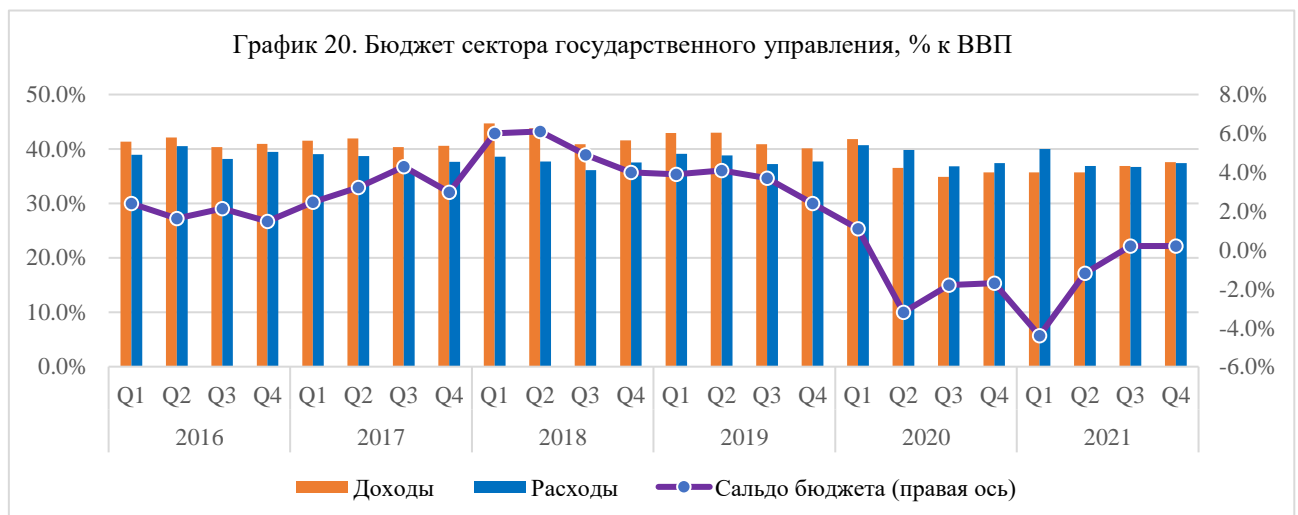
Республиканский бюджет по итогам 2021 года исполнен с дефицитом в размере 1,0 млрд. рублей (0,6% ВВП) при плановом дефиците (по отношению к уточненным параметрам) – 2,3 млрд. рублей.

Доходы республиканского бюджета за 2021 г. составили 27,9 млрд. рублей, или 101,5% уточненного годового плана. По сравнению с прошлым годом поступления в бюджет увеличились на 17,8%. Выше запланированных в 2021 г. сложились поступления по налогу на прибыль, ввозным и вывозным таможенным пошлинам, сбору за экспорт нефти сырой, происходящей из Республики Беларусь, налогу за добычу (изъятие) соли калийной.

Положительное влияние на поступление доходов бюджета оказали восстановление экономической активности субъектов хозяйствования и улучшение внешнеэкономической конъюнктуры, в частности, благоприятная динамика внешней торговли, рост цен на нефть и калийные удобрения, увеличение объемов экспорта нефти и калийных удобрений.

Расходы республиканского бюджета сложились в сумме 28,9 млрд. рублей, или 97,0% 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.

Консолидированный бюджет (республиканский и местные бюджеты) исполнен с дефицитом – 0,05 млрд. рублей, или 0,03% ВВП. Основная доля доходов консолидированного бюджета (88,8%) сформирована за счет налоговых поступлений, большую часть которых обеспечили поступления от НДС. По итогам рассматриваемого периода с профицитом исполнен бюджет сектора госуправления (0,3 млрд. рублей, или 0,2% ВВП).





ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ

По состоянию на 1 января 2022 г. государственный долг Республики Беларусь составил 58,3 млрд. рублей, или 33,5% к ВВП, в т.ч. внешний госдолг – 26,7% к ВВП, внутренний госдолг – 6,8% к ВВП.

За 2021 г. государственный долг увеличился на 0,5 млрд. рублей, отношение государственного долга к ВВП уменьшилось на 3,2 п.п. до 33,5% 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 уменьшился за 2021 год на 0,4 млрд. долларов США (с учетом курсовых разниц), или на 1,9%, и по состоянию на 1 января 2022 г. составил 18,2 млрд. долларов США.

В 2021 г. привлечены внешние государственные займы на сумму 1 273,1 млн. долларов США в эквиваленте, в том числе от Правительства и банков Российской Федерации (991,7 млн. долларов США), Международного банка реконструкции и развития (186,7 млн. долларов США), банков КНР (49,1 млн. долларов США), Европейского банка реконструкции и развития (24,2 млн. долларов США), ОПЕК (20,0 млн. долларов США), Северного инвестиционного банка (1,4 млн. долларов США). Погашение внешнего государственного долга в 2021 г. составило 1 609,0 млн. долларов США в эквиваленте, в том числе: 730,7 млн. долларов США – кредиты Правительства и банков Российской Федерации; 431,4 млн. долларов США – кредиты банков КНР; 314,7 млн. долларов США – кредиты Евразийского фонда стабилизации и развития; 122,2 млн. долларов США – кредиты Международного банка реконструкции и развития; 5,0 млн. долларов США – кредиты Европейского банка реконструкции и развития; 3,6 млн. долларов США – кредиты Товарно-кредитной корпорации США; 1,4 млн. долларов США – кредит Северного инвестиционного банка.

Внутренний государственный долг по состоянию на 01.01.2022 составил 11,8 млрд. рублей, увеличившись с начала года на 2,0 млрд. рублей (с учетом курсовых разниц), или на 19,9%.

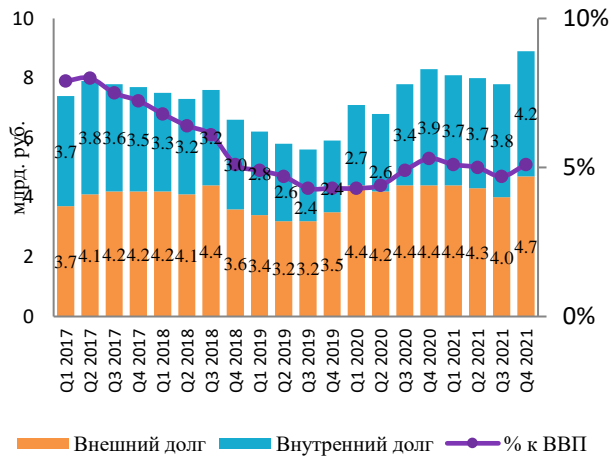
За 2021 г. размещено внутренних валютных и рублевых государственных облигаций для юридических и физических лиц на сумму, эквивалентную 1 237,7 млн. долларов США и 191,0 млн. рублей. Погашено государственных облигаций на сумму 333,1 млн. долларов США в эквиваленте и 145,0 млн. рублей.

На 1 января 2022 г. долг, гарантированный Правительством Республики Беларусь, составил 8,9 млрд. рублей, или 5,1% к ВВП, увеличившись по сравнению с началом года на 0,6 млрд. рублей, в т.ч. внешний долг, гарантированный Республикой Беларусь – 2,7% к ВВП; внутренний долг, гарантированный Республикой Беларусь – 2,4% к ВВП (график 22).

В 2021 г. государственный долг сохранен на безопасном уровне. Обязательства по погашению и обслуживанию государственного долга исполнены своевременно и в полном объеме.

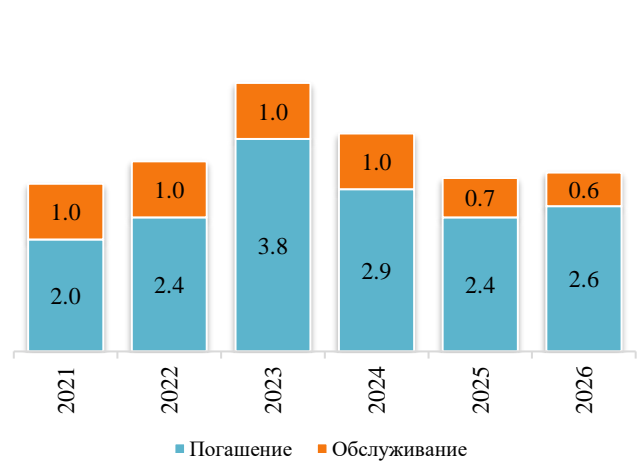


**График 22. Долг, гарантированный
Правительством Республики Беларусь**



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 01.01.2022



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.

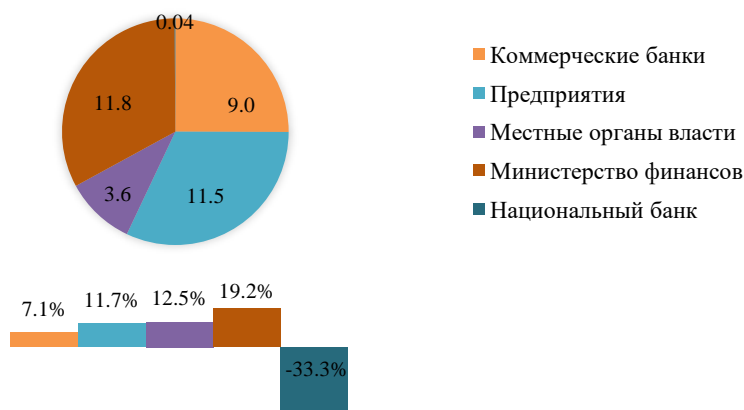
По итогам 2021 г. общее количество эмитентов облигаций составило 269 субъектов (без изменений в сравнении с 2020 годом). При этом предприятия составляют 74,0% от общего количества эмитентов. Рост количества эмитентов в данном сегменте составил 1,0% по итогам 2021 г. Суммарное количество выпусков облигаций всех категорий эмитентов по состоянию на 01.01.2022 составило 1 032 (+11,9%). Наибольший рост по количеству выпусков облигаций продемонстрировал сектор облигаций органов местной государственной власти – увеличение составило 34,4% (176 выпусков или 17,1% от общего числа выпусков).

По состоянию на 01.01.2022 общий объем эмиссии облигаций всех категорий эмитентов составил по номинальной стоимости 35,9 млрд. рублей (график 24). Облигации банков, предприятий и органов местной государственной власти эмитированы на срок до 5 лет – 7,9 млрд. рублей (+3,9% к уровню 2020 г.), на срок от 5 до 10 лет – 9,2 млрд. рублей (+3,4%); на срок более 10 лет – 7,0 млрд. рублей (+27,3%).

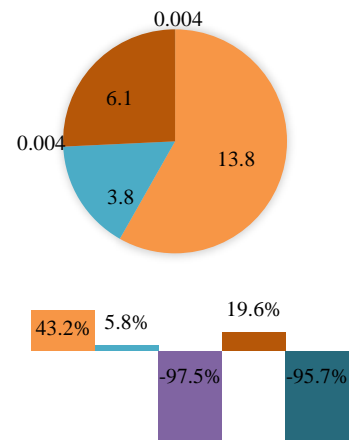
Облигационный сегмент рынка ценных бумаг является доминирующим относительно операций с иными видами ценных бумаг. Общая сумма сделок со всеми видами облигаций составила за 2021 г. 28,7 млрд. рублей, или 98,1% от общего объема операций с ценными бумагами. Основную часть из них (82,6%) составил объем сделок купли-продажи – 23,7 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 01.01.2022 зарегистрировано 4 012 акционерных обществ, из которых 2 134 являются открытыми, 1 878 – закрытыми. Общий объем эмиссии акций на 01.01.2022 составил 41,7 млрд. рублей по номинальной стоимости (рост по сравнению с 01.01.2021 на 8,3 процента). Объем операций с акциями за 2021 г. составил 0,55 млрд. рублей.

Общий объем эмиссии ценных бумаг всех видов по итогам 2021 г. составил 77,6 млрд. рублей (+10,0%). Общий объем операций со всеми видами ценных бумаг на всех сегментах фондового рынка за 2021 г. составил 29,3 млрд. рублей, при этом объем сделок на организованном рынке ценных бумаг составил 7,6 млрд. рублей, неорганизованный сегмент рынка достиг уровня 21,7 млрд. рублей.

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

создание института квалифицированного инвестора, внедрение новых типов облигаций (стрип, структурные, депозитарные), упрощение допуска иностранных инвесторов;



повышение уровня защиты инвесторов путем ужесточения требований к эмиссии облигаций;

участие в разработке национальных Принципов корпоративного управления;

развитие в Республике Беларусь института «зеленого» финансирования, создание национальной таксономии «зеленых» проектов и системы их верификации;

проведение мероприятий по присоединению к Многостороннему меморандуму IOSCO о взаимопонимании в области консультирования, сотрудничества и обмена информацией (ММоU 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.