

Доклад N 54371-ВУ

Беларусь:
Показатели развития промышленности
до и в период мирового кризиса

Записки по вопросам экономической политики
Республики Беларусь: Записка N 1

25 июня 2010 года

Сектор экономического управления и борьбы с бедностью
Европа и Центральная Азия



Документ Всемирного банка

ВАЛЮТНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ
(Обменный курс на 25 июня 2010 года)

Денежная единица	=	Белорусский рубль (BYR)
US\$ 1.00	=	BYR 3 017

ФИНАНСОВЫЙ ГОД В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ
1 января – 31 декабря

АББРЕВИАТУРЫ

БЕЕРS	Исследование бизнес среды и функционирования предприятий	НББ	Национальный банк Республики Беларусь
Белстат	Национальный статистический комитет Республики Беларусь	НИЭИ	Научно-исследовательский экономический институт Министерства экономики
ВВП	Валовой внутренний продукт	ООН	Организация объединенных наций
ВТО	Всемирная Торговая Организация	ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ЕК	Европейская комиссия	ОПФП	Общая производительность факторов производства
ЕЭК ООН	Европейская экономическая комиссия при Организации Объединенных Наций	ПИИ	Прямые иностранные инвестиции
ГП	Государственные предприятия	ПМР	Показатели мирового развития
ЕС	Европейский Союз	ППС	Паритет покупательской способности
ЕЦА	Европа и Центральная Азия	Росстат	Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации
ЕЭК ООН	Европейская экономическая комиссия при ООН	СБА	Кредит «стэнд-бай»
ЗЦР	Заем на цели развития	СЕМ	Страновой экономический меморандум
ИПЦ	Индекс потребительских цен	СНГ	Содружество независимых государств
ИЦППП	Индекс цен производителей промышленной продукции	УИЕТ	Удельные издержки на единицу труда
МБРР	Международный банк реконструкции и развития		
МВФ	Международный валютный фонд		
МСП	Малые и средние предприятия		

Вице-президент
Директор отдела Украины, Беларуси и
Молдовы
Директор сектора
Руководитель сектора
Руководитель группы экспертов по
подготовке доклада

Филипп Ле Уеру
Мартин Райзер

Люка Барбоне
Бену Бидани
Марина Баканова

ОТ АВТОРОВ

Данная Записка по вопросам экономической политики подготовлена группой экспертов Всемирного банка в составе Марины Бакановой (Руководитель группы экспертов, ЕССПЗ), Льва Фрейнкмана (АФТРЗ), Александра Готовского (консультант) и Марины Сидоренко (ЕССПЗ).

Группа специалистов хотела бы выразить признательность государственной межведомственной рабочей группе, которую возглавляла Заместитель Министра экономики г-жа Татьяна Старченко, за рекомендации, сотрудничество и поддержку на всех этапах подготовки данной аналитической записки. Мы хотели с благодарностью отметить ценное сотрудничество и щедрую помощь, полученные со стороны должностных лиц Министерства экономики, Министерства финансов, Министерства промышленности, Национального банка Республики Беларусь и иных ведомств, оказывавших помощь в подготовке данного доклада. Группа специалистов хотела бы выразить особую благодарность первому Заместителю Председателя Национального статистического комитета (Белстат) г-же Ирине Костевич и другим сотрудникам Белстата за своевременное предоставление статистических данных и их высокое качество. Работе группы специалистов очень помогли дискуссии с представителями донорского сообщества в Беларуси, а также с местными научными кругами и независимыми экспертами. В данной записке нашли отражение выводы различных миссий, работавших в период 2008-2009 гг., а также комментарии участников семинаров в июне и октябре 2008 г. и семинара с высоким уровнем представительства в марте 2010 г. Для работы группы специалистов также оказалось полезным посещение следующих предприятий: “Атлант” (основная продукция – холодильники), “Здравушка” (молочная продукция), “Белорусский тракторный завод”, “Белкоммунмаш” (трамваи и троллейбусы) и “БелАЗ” (большегрузные автомобили).

Информационной основой для данной аналитической записки послужили исследования Александра Готовского (Национальная академия наук Республики Беларусь), Ларисы Хмурович, Ирины Ковалевской и Татьяны Ковалевой (Научно-исследовательский экономический институт Министерства экономики); Алексея Мелешени (РУП «Институт мясомолочной промышленности»), Ирины Торской (Белорусский национальный технический университет); Игоря Пелипаса и Сергея Пуковича (Институт приватизации и менеджмента).

Рецензентами аналитической записки выступили Селестин Монга и Альберт Зеуфак. Данная записка была подготовлена под общим руководством и на основе рекомендаций Лука Барбоне, Бену Бидани и Асада Алама. Мартин Райзер оказывал группе экспертов консультативную помощь и подготовил подробные комментарии к проекту доклада. Ценные рекомендации и предложения были также получены от Желько Богетича, Пабло Сааведра, Криса Джарвиса, Шуанга Динг, Дмитрия Ковтуна, а также от других коллег из Всемирного банка и МВФ.

Людмила Мазай и Лариса Гребенчук оказывали неоценимую поддержку в течение всего процесса подготовки документа.

СОДЕРЖАНИЕ

Основные заключения	vi
Показатели развития промышленности в Беларуси до и в период мирового кризиса	2
I. Позитивные и негативные тенденции промышленного роста в 2004-2008 годах	2
II. Тенденции производительности и новые опасения	9
III. Финансовые показатели и рост инвестиций	12
IV. Реструктуризация предприятий	15
V. Рынки труда	20
VI. Система государственной поддержки предприятий	24
VII. Показатели развития промышленности в период кризиса в 2008-2009 годах	29
VIII. Заключение и выводы для экономической политики	37
Список литературы	42
Приложение А	43

ПЕРЕЧЕНЬ ТАБЛИЦ

Таблица 1.1: Показатели развития промышленности (среднегодовой рост за период, %)	2
Таблица 1.2: Вклад промышленности в рост ВВП, среднегодовой рост, %	2
Таблица 1.3: Индексы объемов производства, производительности труда и занятости по отраслям промышленности, рост за период	9
Таблица 1.4: Реструктуризация предприятий в некоторых странах с переходной экономикой	16
Таблица 1.5: Объем государственной поддержки реального сектора в 2004-2009 годах, % ВВП ...	25
Таблица 1.6: Объем непогашенных кредитов, выделенных по решению Правительства, млрд. рублей, по состоянию на конец года	28
Таблица А1: Основные препятствия для роста производства по мнению руководителей предприятий в Беларуси, %	45
Таблица А2: Рентабельность реализованной продукции, работ, услуг по отраслям промышленности, %	45
Таблица А3: Детерминанты выделения ресурсов в молочной промышленности	46
Таблица А4: Совокупные издержки на труд в месяц в расчете на работника на предприятиях разного размера в 2007 году	46
Таблица А5: Коэффициенты роста реальной заработной платы и производительности труда по отраслям	47
Таблица А6: Структура финансирования капитальных расходов в 2009 году	47
Таблица А7: Ответы на вопрос «Как изменился объем капитальных расходов Вашего предприятия в этом году?» в процентах к общему числу респондентов	47

ПЕРЕЧЕНЬ РИСУНКОВ

Рисунок 1.1: Альтернативный расчет промышленного роста в 2000-2009 годах	3
Рисунок 1.2: Динамика промышленного роста в Беларуси, России и Украине по данным конъюнктурных опросов	3
Рисунок 1.3.1: Вклад отраслей в рост промышленного производства в 1996-2000 годах	4
Рисунок 1.3.2: Вклад отраслей в рост промышленного производства в 2005-2008 годах	4
Рисунок 1.4.1: Значимость фактора “нехватка оборотных средств” в качестве препятствия для роста производства в Беларуси, России и Украине, 1996-2009 гг.	7
Рисунок 1.4.2: Значимость фактора “неплатежи потребителей” в качестве препятствия для роста производства в Беларуси, России и Украине, 1996-2009 гг.	7
Рисунок 1.4.3: Значимость фактора “нехватка квалифицированных кадров” в качестве препятствия для роста производства в Беларуси, России и Украине, 1996-2009 гг.	8

Рисунок 1.4.4: Значимость фактора “нехватка оборудования” в качестве препятствия для роста производства в Беларуси, России и Украине, 1996-2009 гг.....	8
Рисунок 1.5.1: Индексы повышения производительности труда в промышленности, рост за период, %	10
Рисунок 1.5.2: Рост общей производительности факторов производства в промышленности, %....	10
Рисунок 1.6: Слагаемые роста производительности в экономике в 1996-2008 годах.....	11
Рисунок 1.7: Использование производственных мощностей (%) и резервная мощность, 1995-2009 гг.*	12
Рисунок 1.8: Удельный вес убыточных предприятий в промышленности в 2002-2009 годах, % ...	13
Рисунок 1.9: Объем инвестиций в производство в Беларуси по отраслям, (2000 = 1).....	13
Рисунок 1.10: Препятствия для инвестиций, связанные с доступом к банковским кредитам в Беларуси и России (процент предприятий, назвавших эту проблему в качестве основного препятствующего фактора)	15
Рисунок 1.11: Процентное соотношение кредитов производственному сектору в ВВП в 2000-2008 годах (данные о кредитах на конец года)	15
Рисунок 1.12: Показатели найма и сокращения работников в промышленности в Беларуси и России	21
Рисунок 1.13: Вариативность показателей сокращения численности работников по отраслям промышленности в Беларуси.....	21
Рисунок 1.14: Вариативность средней реальной заработной платы в промышленности (измеряемая коэффициентом вариации, в ценах 1995 года), 1995-2008 годы	22
Рисунок 1.16: Размер среднемесячной заработной платы в долларовом эквиваленте в некоторых странах с переходной экономикой	22
Рисунок 1.15: Динамика индексов заработной платы и производительности труда в промышленности (2000 = 100).....	22
Рисунок 1.17: Динамика издержек на труд в расчете на единицу продукции в промышленности в Беларуси и России (2000=1).....	23
Рисунок 1.18: Изменение издержек на труд в расчете на единицу продукции в некоторых отраслях промышленности в Беларуси и России.....	23
Рисунок 1.19: Уровень коррупции по мнению руководителей предприятий в некоторых странах с переходной экономикой, %.....	27
Рисунок 1.20: Динамика объемов производства и спроса на промышленную продукцию в Беларуси и России в 2001-2009 годах, удельный вес ответов в рамках опроса, %	31
Рисунок 1.21: Индексы объемов промышленного производства по отраслям в 2007-2009 годах (аналогичный период предыдущего года=100).....	31
Рисунок 1.22: Соотношение запасов готовой продукции и объема производства в некоторых отраслях промышленности в 2007-2009 годах, %	32
Рисунок 1.23: Динамика рентабельности по отраслям промышленности в 2007-2009 годах, %.....	32
Рисунок 1.24: Чистая прибыль в промышленности, триллионов рублей, в номинальном выражении, за 9 месяцев; 2007-2009 годы.....	33
Рисунок 1.25: Ежемесячная динамика уровня занятости в промышленности в Беларуси и России, баланс ответов в процентах к общему числу респондентов.....	34
Рисунок 1.26: Индексы настроений в деловых кругах в Беларуси и России в 2000-2009 годах.....	35
Рисунок А1: Сравнительная динамика индекса потребительских цен (ИПЦ) и индекса цен производителей (ИЦПП), (2000 =100)	43
Рисунок А2: Динамика спроса на промышленную продукцию на внутреннем и внешнем рынке в 2005-2009 годах (баланс* ответов в процентах к общему числу респондентов).....	43
Рисунок А3: Относительная производительность труда на промышленных предприятиях разного размера, (предприятия, на которых занято менее 100 работников = 1) в 2003 и 2006 годах	44
Рисунок А4: Основные цели деятельности предприятий: мнение руководителей	44

Основные заключения

Общие показатели развития промышленности

- Показатели развития промышленности в Республике Беларусь в 2005-2008 годах оставались высокими. Рост производительности в промышленности имел под собой широкую основу и обеспечивался за счет внутренних усовершенствований на уровне существующих промышленных предприятий, нежели вхождением на рынок новых предприятий или перераспределением трудовых ресурсов.
- Однако на этом фоне имеется ряд тревожных сигналов касательно *качества и устойчивости* промышленного роста в Беларуси. Рост заработной платы опережает рост производительности, отрицательно сказываясь на конкурентоспособности промышленности (особенно обрабатывающей промышленности), что омрачает среднесрочные перспективы. Такая ситуация отражает, помимо прочих факторов, отсутствие гибкости на рынке труда и в системе оплаты труда, а также доминирование государственных предприятий в структуре промышленного производства.
- Кроме того, структура промышленного производства в Беларуси практически не претерпела изменений при сохранении доминирующей роли небольшого количества крупных промышленных предприятий, использующих энергоресурсы, поставляемые из России по льготным ценам, а также субсидируемого сельскохозяйственного сектора; при этом роль малых и средних предприятий, особенно сектора услуг, продолжают оставаться скромной.
- Кроме того, Беларусь, как представляется, входит в такой этап, когда экономический рост будет носить все более экстенсивный характер, поскольку истощаются возможности роста производительности за счет увеличения использования мощностей и повышения производительности за счет инвестиций, позволяющих снимать «низко висящие плоды». Это *усилит необходимость в производственных и технологических инновациях*, для которых требуются не только инвестиции, но также и доступ к новым технологиям и кадровый потенциал. В отсутствие этого будет снижаться доходность капиталовложений и будет требоваться все больше инвестиций для поддержания таких же темпов роста производства.

Влияние кризиса на промышленность

- Беларуси гораздо лучше удалось противостоять кризису, чем большинству соседних стран, в определенной степени благодаря политике Правительства по стимулированию внутреннего спроса в условиях преимущественно государственной и контролируемой экономики. Это было достигнуто ценой значительных макроэкономических издержек. Способность страны противостоять будущим шокам снизилась, а макроэкономические риски возросли.
- Кризис подчеркнул риски для конкурентоспособности, создаваемые практикой установления целевых показателей для крупных и средних предприятий, особенно целевых показателей по объемам выпуска продукции и темпам роста средней заработной платы.

Перспективы экономического роста и необходимость структурных реформ

- Краткосрочные перспективы для мировой экономики и для Беларуси являются неопределенными. Текущий сценарий развития мировой экономики в среднесрочной перспективе предполагает вероятное сокращение спроса на экспортную промышленную продукцию Беларуси по сравнению с докризисным периодом, что ограничит общий потенциал для роста в стране.

- Среднесрочные перспективы для промышленного роста в Беларуси ухудшаются ввиду (i) постепенного прекращения поставок энергоносителей по льготным ценам, (ii) снижения мировых цен на нефть и падения спроса на мировых рынках в среднесрочной перспективе, и (iii) лишь частичного оживления экономики в России, что означает меньший рост импорта белорусской промышленной продукции по сравнению с докризисным периодом.
- В таких более сложных условиях для поддержания высоких темпов промышленного роста потребуются повышение производительности, инвестиции в формирование новых навыков, развитие более качественных услуг и прямые иностранные инвестиции. Повышение производительности обеспечивается за счет внедрения новых технологий, изменений в ассортименте выпускаемой продукции, а также в производственных процессах и каналах поставок. Подобную трансформацию будет очень сложно обеспечить в условиях существующей экономической модели. Таким образом, единственной альтернативой является углубление структурных реформ.

Роль экономической политики в результате развития промышленности

- Правительство Республики Беларусь предпринимает усилия по повышению эффективности функционирования предприятий посредством дополнительных административных мер, однако на сегодняшний день их результаты являются неоднозначными. Кроме того, в среднесрочной перспективе административные меры вряд ли станут действенной заменой рыночных механизмов, увеличивая бюджетные и регуляторные издержки.
- Расходы и масштаб традиционных программ государственной поддержки предприятий остаются чрезмерными и непосильными для бюджета в среднесрочной перспективе. Объем и механизмы государственной поддержки предприятий являются основными барьерами для реструктуризации предприятий и более эффективного распределения ресурсов в экономике.
- Программы директивного кредитования нивелируют разницу между государственным финансированием и банковским финансированием на коммерческих условиях и создают дополнительные риски для банковской системы и макроэкономического управления в целом.
- Важнейшим стратегическим вопросом является роль государства в содействии модернизации и повышении конкурентоспособности промышленного сектора Беларуси с устранением существующих искажений и перераспределением государственной поддержки от секторов, в которых Беларусь вряд ли будет иметь конкурентные позиции, при одновременном создании возможностей для роста частного сектора.
- По мере оживления мировой экономики в 2010 году, важно не допустить самоуспокоенности в политике и ускорить структурные реформы, направленные на решение следующих трех приоритетных задач: (i) расширение частного сектора посредством либерализации условий для создания новых предприятий (в том числе в целях развития сектора услуг и формирования новых источников доходов и занятости); (ii) привлечение прямых иностранных инвестиций, особенно в целях внедрения новых технологий и выхода на новые экспортные рынки, в сектора, где Беларусь имеет сравнительные преимущества, и (iii) реформирование системы государственной поддержки и государственного сектора в целях содействия достижению первых двух задач и управлению процессом перераспределения ресурсов от менее конкурентоспособных к более конкурентоспособным секторам при недопущении масштабных социальных последствий.

ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В БЕЛАРУСИ ДО И В ПЕРИОД МИРОВОГО КРИЗИСА

1. **Промышленность традиционно является движущей силой экономического роста в Беларуси¹, но можно ли обеспечить устойчивость этого роста в крайне напряженных послекризисных условиях?** Устойчивые показатели развития белорусской промышленности отражают особенности как структуры национальной экономики, сознательно ориентированной на промышленность и сельское хозяйство, и экономической политики, в которой ведущая роль отводится государственному сектору, так и сложившуюся до кризиса благоприятную внешнюю конъюнктуру и значительный рост в соседней России, которая является основным торговым партнером Беларуси. Тем не менее, возникает ряд вопросов, а именно: что является движущей силой промышленного роста и роста производительности до и в период кризиса? Какова цена выбранной модели промышленного роста и насколько устойчивыми являются достигнутые успехи? Какова роль политики в эффективности функционирования промышленности? Какие перспективы ожидают Беларусь в краткосрочной и среднесрочной перспективе, и какие вероятные политические задачи предстоит решить стране с тем, чтобы обеспечить устойчивые темпы промышленного роста в послекризисный период?

2. **В данной записке сделана попытка проанализировать и дать предварительный ответ на эти вопросы с основным акцентом на источники роста и производительности, рынки труда и реструктуризацию предприятий, а также систему государственной поддержки реального сектора, что имеет ключевое значение для понимания взаимосвязи между государством и экономикой в Беларуси.** Предметом анализа является период с 2004 по 2008 годы с соответствующими ссылками на предыдущие периоды и сравнением с ситуацией в России и/или других странах СНГ. В заключительном разделе рассматриваются особенности функционирования белорусской промышленности в период мирового кризиса (конец 2008 – 2009 гг.) и анализируется государственная политика, во многом благодаря которой воздействие кризиса на динамику экономических показателей в стране оказалось сравнительно умеренным. В анализе использованы данные официальной статистики, которые были предоставлены экспертам Всемирного банка Белстатом, Национальным банком Республики Беларусь и различными министерствами, а также данные из других национальных и международных статистических источников. Кроме того, для анализа использованы данные опросов предприятий, которые проводит Научно-исследовательский экономический институт Министерства экономики, а также двух отраслевых исследований (в машиностроительном секторе и секторе молочной промышленности).

I. ПОЗИТИВНЫЕ И НЕГАТИВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ПРОМЫШЛЕННОГО РОСТА В 2004-2008 ГОДАХ

3. **В период после 2004 года в Беларуси продолжался рост инвестиций, производительности и промышленного производства.** В 2000-2008 годах объем выпуска промышленной продукции увеличился более чем в два раза. В 2005-2008 годах темпы роста промышленного производства составляли в среднем 10,5% в год по сравнению с 8,3% в 2001-2004 годах. Рост промышленного производства сопровождался более высокими темпами роста инвестиций и повышения производительности. Однако, в 2005-2008 годах средние показатели роста производительности труда, оставаясь на достаточно высоком уровне в 9,3%, снизились по сравнению с аналогичными показателями в 2000-2004 годах, и разрыв между темпами роста производительности и заработной платы увеличился (Таблица 1.1). В этом разделе более детально рассматриваются позитивные и негативные тенденции в промышленном секторе Беларуси.

¹ В предыдущем Страновом экономическом меморандуме подробно рассматриваются показатели развития промышленности и государственная политика в 1995-2004 годах. См. World Bank (2005).

Таблица 1.1: Показатели развития промышленности (среднегодовой рост за период, %)

	1996-2000	2001-2004	2005-2008
Средние темпы роста объемов производства	10,4	8,2	10,5
Средние темпы роста производительности труда	10,9	10,6	9,3
Средняя рентабельность за период	14,2	12,2	14,8
Средние темпы роста реальной заработной платы	12,3	11,1	14,8
Средние темпы роста инвестиций	6,3	12,3	21,0
<i>Примечание:</i>			
Занятость в промышленности на конец периода, индекс: 2000=100	100,0	91,9	96,0

Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата.

Примечание: Данные по объему производства, инвестициям и производительности труда приведены в постоянных ценах 2000 года.

4. **Промышленный рост, имеющий под собой широкую основу, в значительной степени способствовал росту всей экономики.** В 2005-2008 годах темпы экономического роста составляли в среднем 9,5%. На долю промышленности приходится 40% этого роста (Таблица 1.2), что выше номинального удельного веса промышленности в ВВП (32,5%)². Промышленный рост имел под собой широкую основу: во всех отраслях промышленности, за исключением двух секторов (электроэнергетика и легкая промышленность), темпы роста превышали 5% в год в 2005-2008 годах.

Таблица 1.2: Вклад промышленности в рост ВВП, среднегодовой рост, %

	ВВП	Добавленная стоимость в экономике ^x	Объем промышленного производства	Добавленная стоимость ^x	Удельный вес добавленной стоимости промышленности в совокупной добавленной стоимости в экономике	Вклад в совокупный экономический рост	
						Процентных пунктов	%
	1	2	3	4	5	6 = 4*5	7 = 6:2
1996-2000	6,3	6,2	10,4	9,7	32,4	3,2	51,4
2001-2004	7,0	7,3	8,2	10,8	30,8	3,3	45,2
2005-2008	9,5	9,6	10,5	11,9	32,5	3,9	40,4

^x – ВВП исключая чистый объем поступлений от налогов на продукцию

Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата.

5. **Показатели динамики промышленного производства, рассчитанные по результатам опросов, показывают аналогичные тенденции роста, подтверждая данные официальной статистики.** На Рисунке 1.1 представлены альтернативные данные о динамике промышленного производства в Беларуси, основанные на результатах опросов предприятий, которые ежеквартально проводятся Научно-исследовательским экономическим институтом Министерства экономики.³ Два

² Хотя вклад промышленности в совокупный экономический рост в Беларуси снизился в относительном выражении, что свидетельствует о растущей значимости сектора услуг и строительной отрасли, тем не менее, он остается сравнительно высоким.

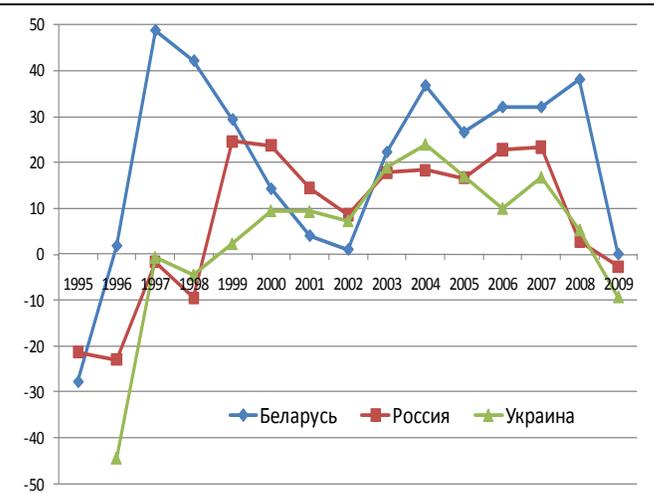
³ Данный альтернативный индекс показывает баланс ответов руководителей предприятий об увеличении или снижении объемов производства на их предприятиях в исследуемый период. Методология опроса

показателя годового роста (на основании официальных статистических данных Белстата и альтернативных данных по результатам опросов, проводимых Научно-исследовательским экономическим институтом Министерства экономики) показывают весьма схожую динамику роста; корреляция между двумя годовыми индексами составляет 0.942 за период 1995-2008 гг. Сравнительный анализ динамики роста в трех странах на основе данных аналогичных конъюнктурных опросов предприятий показывает, в целом, аналогичную динамику роста в 2001-2007 годах, но при более высоких темпах роста в Беларуси в период после 2004 года (Рисунок 1.2). Кроме того, в отличие от России и Украины, в Беларуси не отмечено существенного ухудшения показателей развития промышленности в конце 2008 года ввиду более позднего воздействия мирового кризиса.

Рисунок 1.1: Альтернативный расчет промышленного роста в 2000-2009 годах



Рисунок 1.2: Динамика промышленного роста в Беларуси, России и Украине по данным конъюнктурных опросов

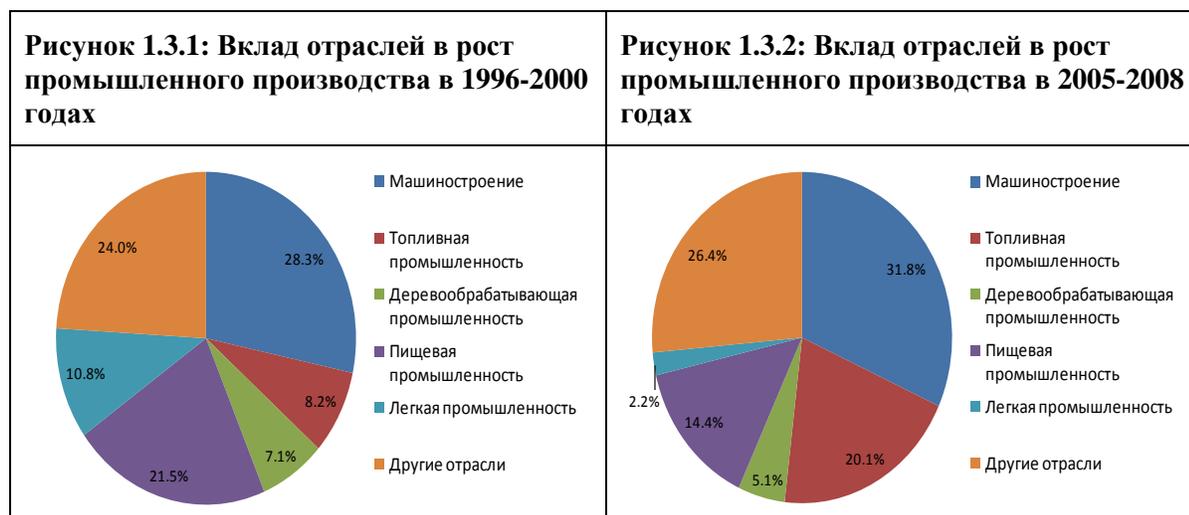


Примечание: баланс ответов об увеличении и снижении объемов производства.

Источники: данные Белстата и результаты опросов предприятий.

6. **В течение последних десяти лет структура промышленного роста остается стабильной.** В 2005-2008 годах на долю четырех отраслей (машиностроение, топливная, пищевая и деревообрабатывающая отрасли) приходилось более 70% общего роста промышленного производства (Рисунок 1.3.2). Эти ориентированные на экспорт отрасли обеспечивают около 60% общей занятости в промышленном секторе. Таким образом, рост сконцентрирован в этих отраслях при несколько более высокой производительности труда, чем средний показатель в секторе. Машиностроение обеспечивает треть совокупного роста промышленного производства (удельный вес отрасли в общей занятости составляет 36%). В предыдущий период (2001-2004 годы) отраслевая структура промышленного роста была практически такой же, как и в 2005-2008 годах. В конце 1990-х годов она была несколько иной: вклад машиностроения был ниже (на 3,5 процентных пункта), тогда как на долю легкой промышленности приходилось почти 11%, т.е. в пять раз выше, чем в 2005-2008 годах (Рисунок 1.3.1). Это отражает значительное сокращение сектора легкой промышленности (производство текстиля, одежды и изделий из кожи), утратившей около 20% рабочих мест в 2000-2004 годах, которые так и не были восстановлены впоследствии. Вклад пищевой промышленности в рост промышленного производства также значительно снизился с 21,5% в 1996-2000 годах до 14% в 2005-2008 годах.

соответствует методике, используемой в странах ОЭСР для подобных опросов, при репрезентативной выборке, в которую включены около 350 крупных и средних промышленных предприятий.



Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным об объемах промышленного производства в постоянных ценах в 2000 году.

7. В последующих разделах данной Записки, а также в Записке «Показатели внешней торговли и конкурентоспособность» подробно анализируются следующие макро- и микроэкономические факторы, которые представляются существенными и лежат в основе высоких темпов роста промышленного производства:

- Благоприятная конъюнктура спроса на мировых рынках и цен на экспортную продукцию условия торговли стали значимым внешним фактором поддержки белорусской экономики. Рост цен на экспортную продукцию был достаточным для компенсации повышения цен на импортируемые энергоносители. Поставки российских энергоресурсов по льготным ценам, несмотря на их постепенное сокращение, остаются крайне значимым фактором для Беларуси, особенно в свете того, что некоторые ключевые экспортные статьи составляют энергоемкие товары. Следует также отметить, что значительное повышение цен на импортируемый природный газ в 2007 году не повлекло аналогичного повышения внутренних тарифов на энергоресурсы для промышленных потребителей вследствие решения о снижении доходности в энергетическом секторе страны.
- Политика обменного курса, предусматривающая постепенную реальную девальвацию белорусского рубля по отношению к евро и российскому рублю, также способствовала росту экспорта. Белорусским экспортерам в целом удавалось сохранять за собой значительную (хотя и сокращающуюся) долю российского рынка⁴, который до мирового кризиса являлся одним из наиболее стремительно растущих и доходных экспортных рынков в мире
- Высокий спрос на импортную продукцию в России с учетом того, что Беларуси удалось сохранить преференциальный доступ на российский рынок, который был предоставлен в середине 1990-х годов, тогда как Беларусь продолжала применять сложную систему нетарифных ограничений на импорт товаров.
- Ценовой контроль в сегменте розничной торговли, включая контроль величины торговой надбавки, как представляется, был более жестким, чем контроль цен производителей. Подобная дифференциация в регуляторном режиме благоприятствовала промышленным предприятиям, поскольку это помогало им сохранять значительную долю совокупной добавленной стоимости за счет дистрибьюторских и торговых компаний⁵. Контроль цен производителей, в целом, был не столь жестким, как контроль розничных цен, о чем свидетельствует более высокий рост индекса цен производителей относительно индекса роста потребительских цен (Рисунок А1).

⁴ Там же.

⁵ Политика не в пользу сектора услуг более подробно анализируется в Записке «Тенденции и проблемы в секторе услуг», World Bank (2010)_d

- Система масштабного субсидирования предприятий, которая была в значительной степени увязана с показателями эффективности предприятий и являлась посильной для бюджета до 2008 года; масштаб коррупции и распыления активов, носивших массовый характер во многих странах с переходной экономикой, является сравнительно низким в Беларуси.
- Возможности Правительства по реализации политики, которые, даже в случае неоптимальных стратегий и нерыночных механизмов их реализации, значительно выше, чем в большинстве стран СНГ. Реализация Государственной программы по повышению энергоэффективности, например, достаточно хорошо иллюстрирует эти возможности (Вставка 1).

Вставка 1. Повышение энергоэффективности в Беларуси

Беларусь в значительной степени зависит от импорта основных энергоносителей; страна также импортирует определенный объем электрической энергии. Россия является основным поставщиком энергоресурсов. В целях снижения зависимости от импорта энергоресурсов, Правительство Беларуси придает приоритетное значение мероприятиям по повышению энергоэффективности. Меры по разработке и реализации комплексной политики в области энергоэффективности являются одной из основных причин значительного снижения показателя энергопотребления в расчете на единицу продукции в последние годы.

Энергоемкость в Беларуси снизилась почти на 50% в период с 1996 по 2008 год. Основными факторами успеха являются:

- Создание ведомства по энергоэффективности с четкими полномочиями. В 1993 году был создан Комитет по энергоэффективности, в задачи которого входила разработка и реализации стратегии повышения энергоэффективности. Впоследствии Комитет был преобразован в Департамент по энергоэффективности Государственного комитета по стандартизации Республики Беларусь, который проводит целый ряд общереспубликанских информационных кампаний, включающих повышение информированности посредством телевидения, радио, печатных средств массовой информации, а также специальных курсов для государственных служащих, лиц, ответственных за принятие решений, и студентов.
- Выделение значительных финансовых средств на реализацию мер по повышению энергоэффективности. Объем финансирования энергоэффективных мероприятий увеличился с 47,7 млн. долларов в 1996 году до 1,213.9 млн. долларов в 2008 году. За этот период общий объем финансирования инвестиционных мероприятий, направленных на повышение энергоэффективности, составил около 4,2 млрд. долларов.
- Неизменная заинтересованность и поддержка со стороны Правительства. Первая национальная программа по повышению энергоэффективности—Государственная программа по энергосбережению на период до 2000 года — была утверждена в 1996 году. В 2001 году была принята вторая Государственная программа по повышению энергоэффективности на 2001–2006 годы; третья программа была утверждена в 2006 году. Закон об энергосбережении был принят в 1998 году.

Источник: LIGHTS OUT? The Outlook for Energy in Eastern Europe and the Former Soviet Union. The World Bank, 2010.

8. Ряд важных, но не всесторонних, мер по улучшению условий ведения бизнеса содействовал росту промышленного производства в Беларуси. В рамках опросов, регулярно проводимых Научно-исследовательским экономическим институтом Министерства экономики, руководителей предприятия просят указать основные факторы, которые препятствуют росту на их предприятиях (Таблица А1). Результаты опросов свидетельствуют о том, что:

- Респонденты (которые являются представителями *крупных и средних предприятий*) отмечают значительное улучшение условий для деятельности промышленных предприятий⁶.

⁶ Это в целом соответствует результатам исследования «Ведение бизнеса 2010». Беларусь входит в число десяти ведущих стран-реформаторов в мире согласно Отчету «Ведение бизнеса 2010». Существенные улучшения отмечены в нескольких стратегических областях, в том числе в налоговой политике. Однако следует отметить, что результаты этих двух исследований не являются полностью сопоставимыми: если исследование «Ведение бизнеса» не предусматривает опросы и представляет собой «экспертный рейтинг» на примере типичного малого и среднего предприятия, то исследование Научно-исследовательского экономического института Министерства экономики построено на проведении опросов и его выборка представлена крупными и средними предприятиями.

- Практически все отмечаемые улучшения относятся к периоду после 2003 года. В период с 1997 по 2003 года восприятие руководителями факторов, препятствующих росту, существенно не менялось.
- Наиболее значительные улучшения отмечены в области потребительского спроса и налоговой политики.⁷
- В докризисный период обострились лишь два фактора, препятствующих росту, а именно растущий *недостаток оборудования и дефицит квалифицированного персонала*. Такой вывод согласуется с увеличением использования производственных мощностей и более высоким уровнем инвестиций в промышленность. Результаты опроса «Среда для развития бизнеса и функционирование предприятий» (BEEPS) также свидетельствуют об усиливающейся озабоченности руководителей предприятий по поводу дефицита персонала. Это также может служить отражением определенного «перегрева» экономики в 2008 году.

9. **Многие улучшения условий ведения бизнеса в Беларуси аналогичны улучшениям в России и Украине, хотя и являются меньшими по масштабам.** На Рисунках 1.4.1-1.4.2 показана сравнительная динамика по четырем препятствиям для роста, являющихся предметом конъюнктурных опросов, которые проводятся в этих трех странах.⁸ Что касается “достаточности оборотных средств” и “неплатежей потребителей”, улучшение ситуации (снижение остроты проблемы) в России и Украине является гораздо более значительным, чем в Беларуси. Например, в 2008 году лишь 10% руководителей предприятий в России считали неплатежи серьезным фактором, препятствующим росту, тогда как в Беларуси эта проблема вызывала обеспокоенность у 33% руководителей предприятий. Следует также отметить, что улучшения по этим позициям начались в Беларуси позже, чем в двух других странах. Сохраняющаяся обеспокоенность по поводу платежной дисциплины свидетельствует о том, что проблема мягких бюджетных ограничений является более острой для промышленных предприятий в Беларуси, чем в соседних странах. Кроме того, несмотря на то, что кредитные ресурсы стали более доступными, данные опросов свидетельствуют о недостаточном прогрессе в этой области, частично из-за способа выделения кредитных ресурсов в экономику.

10. **Несмотря на позитивную динамику, есть несколько “тревожных сигналов,” подчеркивающих уязвимость белорусской «модели промышленного роста».** В первую очередь, усиливается концентрация промышленного роста в небольшом количестве крупных капиталоемких предприятий. Удельный вес 10 крупнейших промышленных предприятий в общем объеме производства возрос с 32,4% в 2003 году до 39,8% в 2008 году. Это является отражением сосредоточения экономической политики на нескольких традиционных отраслях (химическая и нефтехимическая промышленность и металлообработка) и небольшом количестве крупных предприятий, которые считаются стратегически значимыми для национальной экономики. Значительный вклад этих отраслей отмечается сравнительно недавно: в прошлом вклад каждой из них в совокупный промышленный рост не превышал 3%. Удельный вес этих отраслей в общей занятости также незначителен: в нефтехимической промышленности и в секторе металлообработки занято менее 20,000 человек (примерно 1,5% от общей численности занятых в промышленности).

11. **Возможно, более важным является то, что рост все в большей степени обеспечивается за счет увеличения доли топливной промышленности (нефтепереработки), в основе которого лежат льготные цены на импортную нефть и высокие цены на нее на мировых рынках.**

⁷ Еще одно важное улучшение относится к восприятию кредитной политики (которая, однако, никогда не относилась к числу наиболее серьезных факторов, сдерживающих промышленный рост в Беларуси): если в 2000 году 38% руководителей предприятий считали кредитную политику существенным препятствием для роста (25% в 1997 году), в 2006 и 2008 годах этот показатель снизился, соответственно, до 10% и 11%. Это во многом объясняется расширением масштаба государственных программ директивного кредитования, которые рассматриваются в следующих разделах данной Записки.

⁸ Мы пытаемся обозначить основные различия между странами. Именно поэтому мы не упоминаем такой препятствующий фактор, как “потребительский спрос”, поскольку по этому показателю нет значительных различий между тремя странами.

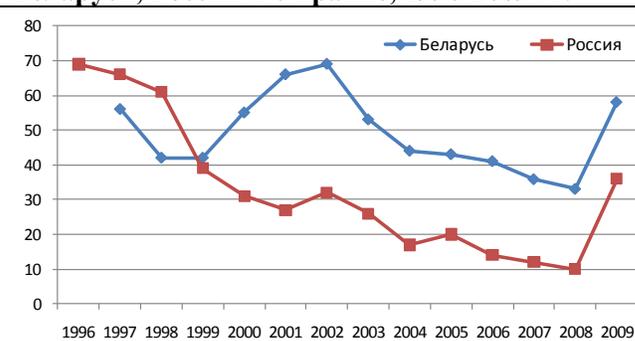
Вклад нефтеперерабатывающей промышленности в совокупный промышленный рост увеличился с 8% в 1997-2000 годах до 20% в 2005-2008 годах, что также отражает растущую значимость отрасли с точки зрения налоговых поступлений и доходов от экспорта. Проблема в том, что рост сектора в значительной степени основывается на переработке российской нефти, импортируемой по крайне *льготным* ценам, и экспорте продуктов нефтепереработки по *нетипично высоким* ценам, которые сложились на мировых рынках. Для Беларуси это является весьма рентабельным, но, при этом, такая ситуация делает белорусскую нефтеперерабатывающую отрасль и промышленный рост крайне зависимыми, и, как следствие, уязвимыми к (i) сокращению субсидирования импорта нефти из России, и (ii) снижению мировых цен на нефть. Потенциальные потери только в результате сокращения субсидирования импорта нефти оцениваются в 2 миллиарда долларов в 2010 году. Эти факторы уязвимости и недавнее решение Правительства Российской Федерации о поэтапном прекращении практики субсидирования поставок нефти в Беларусь ставят под сомнение перспективы нефтеперерабатывающей отрасли Беларуси и создают значительную неопределенность касательно динамики макроэкономического развития и роста.

12. Имеются и другие факторы неопределенности по поводу будущих перспектив, а именно сохранение мягких бюджетных ограничений для неэффективных предприятий и среднесрочные последствия установления целевых показателей по объемам производства. Мягкие бюджетные ограничения являются дополнительным препятствием для более эффективно функционирующих предприятий, как минимум, по двум аспектам. Убыточные предприятия поглощают гораздо больше кредитных и финансовых ресурсов государства, вследствие чего доступность и условия финансирования для более эффективных предприятий являются гораздо более ограниченными. Убыточные предприятия также являются значимым источником сохраняющейся задолженности и различных форм неплатежей, что еще больше ограничивает возможности эффективных предприятий с точки зрения инвестиций и роста. Эта проблема усугубляется политикой Правительства, которая предусматривает установление *целевых показателей по объемам производства* для крупных и средних предприятий, что фактически вынуждает их увеличивать объем выпуска продукции сверх уровня, определяемого существующим спросом. В результате, сверхпроизводство и избыточное и дорогостоящее накопление складских запасов, особенно в условиях резкого падения спроса, что и произошло во время кризиса, становится дополнительным налогом на оборотные средства предприятий. И хотя целевые показатели по объемам производства вынудили предприятия продолжать производить продукцию на склад на самом сложном этапе кризиса в условиях массового падения спроса, такая политика не является устойчивой в долгосрочной перспективе, особенно в контексте слабого оживления спроса на мировых рынках. В этом смысле существование практики целевых показателей на раннем этапе рецессии могло просто *отложить* процесс корректировки производства.

Рисунок 1.4.1: Значимость фактора “нехватка оборотных средств” в качестве препятствия для роста производства в Беларуси, России и Украине, 1996-2009 гг.



Рисунок 1.4.2: Значимость фактора “неплатежи потребителей” в качестве препятствия для роста производства в Беларуси, России и Украине, 1996-2009 гг.



Источник: Опросы предприятий

13. Важно отметить, что в докризисный период обострилась проблема нехватки квалифицированных кадров и технологического оборудования в качестве факторов, препятствующих промышленному росту. В 2008 году около 43% респондентов в рамках опроса, проведенного в России, назвали нехватку квалифицированного персонала в качестве существенного препятствия для роста производства на их предприятиях, тогда как в Беларуси и Украине на это указали лишь 25% респондентов (Рисунок 1.4.3). Тем не менее, проблема нехватки квалифицированных кадров неизменно усиливалась в Беларуси в 1999-2008 годах, становясь все более серьезным сдерживающим фактором в рамках сложившейся модели промышленного роста. Значимость этого фактора может еще больше возрасти в послекризисный период, учитывая демографические тенденции в Беларуси (как и в целом по региону), а также прогнозируемое усиление конкуренции за квалифицированные кадры в мировом масштабе. В отличие от ситуации на рынке труда в 2004-2006 годах, значимость фактора нехватки оборудования в Беларуси выше, чем в России (Рисунок 1.4.4), что, вероятно, отражает более высокую интенсивность инвестиций в производство в России в этот период. Значимость фактора нехватки оборудования в России резко возрастает в 2007-2008 годах в период перегрева экономики и недостатка производственных мощностей⁹, тогда как стремительный рост инвестиций в Беларуси в 2007-2008 году позволил смягчить действие этого препятствующего фактора. В Украине руководители предприятий не считают нехватку оборудования в качестве значимого фактора, препятствующего росту. Объяснением этому может служить тот факт, что восстановление экономики в Украине происходило более медленными темпами, чем в Беларуси и России, и, следовательно, для украинской экономики характерны, в среднем, более низкий показатель использования производственных мощностей и наличие большего количества незадействованного оборудования.

Рисунок 1.4.3: Значимость фактора “нехватка квалифицированных кадров” в качестве препятствия для роста производства в Беларуси, России и Украине, 1996-2009 гг.

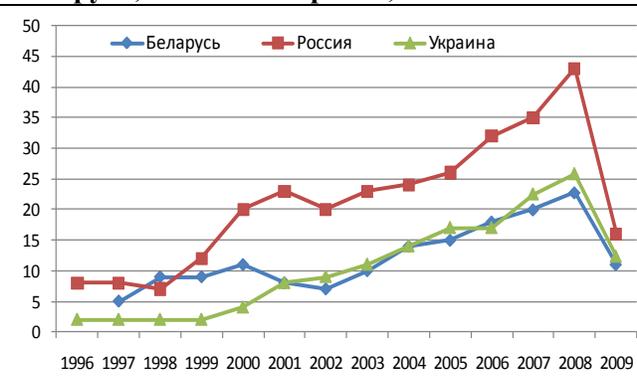


Рисунок 1.4.4: Значимость фактора “нехватка оборудования” в качестве препятствия для роста производства в Беларуси, России и Украине, 1996-2009 гг.



Источник: Опросы предприятий

14. Наконец, есть два дополнительных связанных с Россией фактора, которые могут ослабить перспективы промышленного сектора Беларуси в среднесрочной перспективе. Во-первых, нефтяная промышленность России уже работает практически на пределе имеющейся мощности. Во-вторых, перспективы экономического роста в России в целом, а также совокупная динамика роста в среднесрочной перспективе, вероятно, будут значительно отличаться от докризисных, что уменьшит емкость рынка для белорусского экспорта в среднесрочной перспективе. Согласно прогнозам, восстановление реального ВВП в России будет носить очень умеренный характер в ближайшие два-

⁹ В Докладе об экономическом развитии России (World Bank, 2008, June; www.worldbank.org/ru) подробно анализируется перегрев российской экономики в 2007-2008 годах и подчеркиваются его первые признаки, такие как рост инфляции, увеличение нагрузки на производственные мощности, обострение инфраструктурных проблем и опережающий рост реальной заработной платы по сравнению с ростом производительности.

три года (4,5%-4,8% в год), и рост в долгосрочной перспективе будет во многом зависеть от успешности мер по диверсификации и расширению возможностей в экономике и обеспечению устойчивого повышения производительности.¹⁰

II. ТЕНДЕНЦИИ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ И НОВЫЕ ОПАСЕНИЯ

15. Значительный рост в промышленности в 2004-2008 годах обеспечивался, главным образом, за счет производительности труда. С 2003 года практически весь рост формировался за счет повышения производительности труда при практически неизменном уровне занятости (Таблица 1.3). Кроме того, рост производительности труда имел под собой широкую основу, распределяясь практически по всем отраслям, за исключением электроэнергетики (которая не испытывает конкурентного давления) и легкой промышленности (доля рынка которой значительно сократилась как на внутреннем, так и на внешнем рынке).

Таблица 1.3: Индексы объемов производства, производительности труда¹¹ и занятости по отраслям промышленности, рост за период

Отрасль промышленности	2000/1996			2004/2000			2008/2004		
	Объем произв одства	Произв одитель ьность труда	Занятос ть	Объем произв одства	Произв одитель ьность труда	Занято сть	Объем произв одства	Произв одитель ьность труда	Занятос ть
Промышленность, всего	1,59	1,53	1,03	1,37	1,49	0,92	1,49	1,43	1,04
Электроэнергетика	1,00	1,01	0,99	1,16	1,25	0,93	1,08	1,00	1,08
Топливная промышленность	1,17	1,19	0,98	1,48	1,51	0,98	1,48	1,48	1,00
Черная металлургия	1,71	1,32	1,29	1,40	1,32	1,06	1,43	1,44	0,99
Химическая промышленность	1,42	1,24	1,14	1,23	1,24	0,99	1,28	1,23	1,04
Нефтехимическая промышленность	1,19	1,11	1,07	1,41	1,58	0,90	1,78	1,54	1,15
Машиностроение и металлообработка	1,95	2,09	0,93	1,57	1,74	0,90	1,58	1,53	1,04
Лесная, деревообрабатывающ ая и целлюлозно-бумажная промышленность	2,02	1,58	1,28	1,51	1,51	1,00	1,38	1,40	0,98
Промышленность строительных материалов	1,44	1,57	0,92	1,46	1,62	0,90	1,56	1,29	1,21
Производство стекла и фарфора	1,79	1,43	1,25	1,40	1,43	0,98	1,22	1,30	0,94
Легкая промышленность	1,82	1,82	1,00	1,16	1,42	0,82	1,09	1,12	0,97
Пищевая промышленность	1,76	1,40	1,26	1,38	1,39	1,00	1,34	1,21	1,10
Издательская промышленность	2,70	1,96	1,40	1,80	1,66	1,09	1,46	1,23	1,19

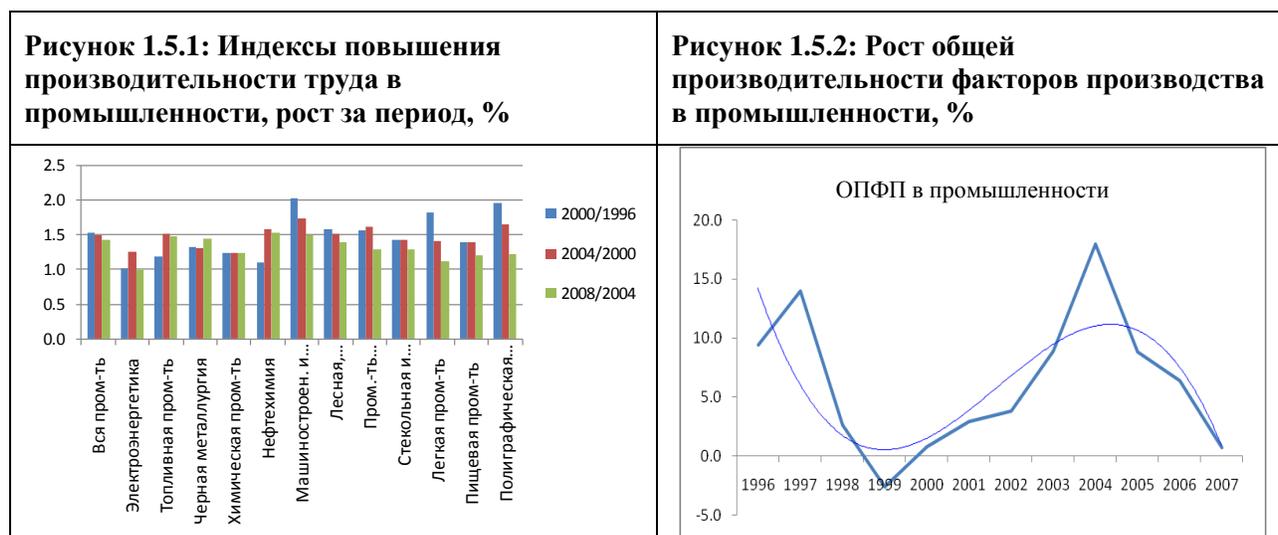
Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата.

Примечание: Данные по объему производства и производительности труда приведены в постоянных ценах 2000 года.

¹⁰ World Bank (2010)_e

¹¹ Показатель производительности труда, основанный на объеме производства. Расчеты по добавленной стоимости показывают аналогичную динамику роста производительности (10% в год в среднем).

16. Однако после 2004 года темпы роста производительности труда замедлились. Рост производительности труда в промышленности в среднем снизился по сравнению с предыдущими периодами, а также в большинстве отраслей промышленности. Среди секторов, ориентированных на экспорт, наиболее значительный спад отмечен в машиностроении; среди секторов, ориентированных преимущественно на внутренний рынок – в легкой промышленности (Рисунок 1.5.1). Другой параметр производительности – общая производительность факторов производства (ОПФП) – также показывает неуклонное замедление темпов роста (Рисунок 1.5.2). Это свидетельствует о том, что традиционные источники роста производительности в Беларуси в большинстве своем себя исчерпали, тогда как иные потенциальные источники роста производительности используются, как правило, не в полной мере. Снижение ОПФП также свидетельствует об увеличивающейся зависимости от аккумулирования факторов производства, что не типично для страны с уровнем доходов выше среднего, и подобная тенденция не может сохраняться в долгосрочной перспективе.

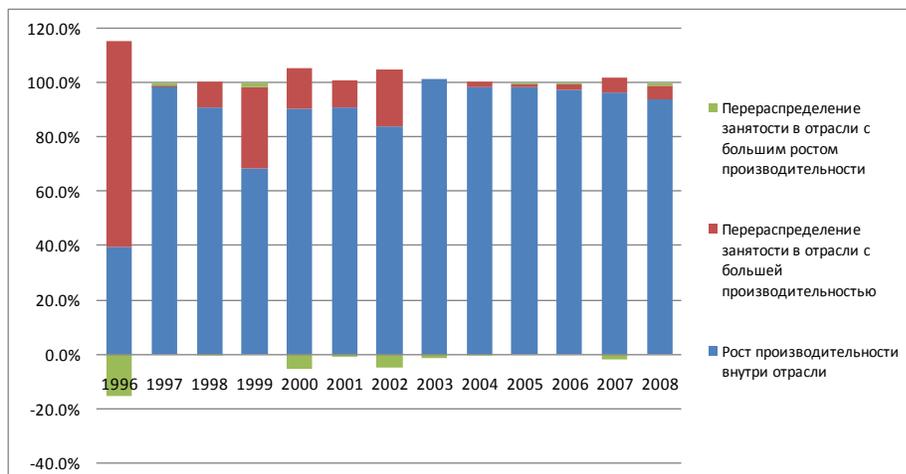


Источники: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата и Показателей мирового развития.

17. **Перераспределение трудовых ресурсов не являлось значимым фактором роста производительности.** В большинстве стран с переходной экономикой совокупный рост производительности труда обеспечивается за счет двух факторов: повышения производительности труда внутри предприятий и перераспределения трудовых ресурсов в направлении предприятий и отраслей с более высокой производительностью.¹² В отличие от общей тенденции, в Беларуси вторая составляющая роста производительности является слабой на фоне диспропорциональной зависимости совокупного роста, особенно в последние годы, от повышения производительности внутри предприятий (Рисунок 1.6). Во многом это отражает сравнительно статичный характер промышленной структуры в Беларуси и политику поддержки объемов производства и уровня занятости на существующих крупных государственных предприятиях. Сравнительный анализ показывает, что оба этих фактора имели важное значение для существенного повышения производительности в России в период с 1999 по 2003 годы.

¹² World Bank (2008).

Рисунок 1.6: Слагаемые роста производительности в экономике в 1996-2008 годах¹³



Примечание: расчеты по данным о добавленной стоимости и занятости в 27 секторах, включая 16 крупных секторов экономики и 11 отраслей промышленности.

Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата.

18. Смещение занятости в направлении отраслей с более высокой производительностью в Беларуси, в целом, незначительно, и после 2003 года является несущественным. Интересно отметить, что этот фактор являлся достаточно значимым в периоды, характеризующиеся более динамичными преобразованиями в экономике, а именно:

- в 1996 году, когда впервые в пост-социалистический период в Беларуси был отмечен экономический рост;
- в 1999 году, когда были осуществлены необходимые преобразования в экономике, связанные с кризисом в России; и
- в 2000-2002 годах, когда экономика должна была адаптироваться к новой макроэкономической политике, предусматривающей отмену системы множественных обменных курсов и ускорение темпов роста реальной заработной платы.

Вне указанных периодов эффект этого фактора на рост производительности был отрицательным или несущественным.

19. Увеличение использования производственных мощностей дополняло значительный рост производительности труда, однако в настоящее время мощности используются практически на пределе возможностей, и имеющиеся основные фонды требуют ремонта и замены. В 2003-2008 годах использование производственных мощностей в промышленности увеличилось более чем на 10 процентных пунктов, составив, в среднем, 68% (Рисунок 1.7). Таким образом, на долю повышения использования производственных мощностей могло приходиться более 25% совокупного промышленного роста в этот период. Остальная часть достигалась за счет новых установленных мощностей и других факторов. По данным опросов, доля предприятий, у которых показатель использования производственных мощностей превышает 70%, возросла с 25% в конце 2002 года до 56% в 2008 году. Данные официальной статистики также свидетельствуют о весьма высоком уровне использования производственных мощностей в ключевых отраслях, в том числе в тракторостроении, производстве большегрузных автомобилей, производстве цемента, удобрений и холодильников. Тем не менее, имеющиеся оценки мощностей могут быть несколько завышены. Министерство экономики могло бы рассмотреть возможность проведения новой инвентаризации установленной мощности для получения более реалистичных данных по совокупной установленной мощности в промышленности.

¹³ На Рисунке 1.7 показаны дезагрегированные данные, охватывающие крупные сектора экономики и отрасли промышленности. Однако, в качественном плане результаты будут такими же, если проводить анализ на основе более агрегированных данных либо по структуре промышленности, либо по структуре экономики в более широком контексте.

Рисунок 1.7: Использование производственных мощностей (%) и резервная мощность, 1995-2009 гг.*



Источник: опросы, проводимые Научно-исследовательским экономическим институтом Министерства экономики

*баланс ответов.

20. Суммируя вышесказанное, существующее сочетание источников производительности в Беларуси вызывает обеспокоенность относительно их устойчивости в долгосрочной перспективе. Хотя некоторые из них являлись эффективными как минимум в течение десяти лет¹⁴, и, поэтому, не могут игнорироваться, внешняя конъюнктура и возникновение новых препятствующих факторов создают неопределенность относительно перспектив роста и производительности в Беларуси в среднесрочной перспективе. В настоящее время Беларусь, как представляется, входит в такой этап, когда экономический рост будет носить все более экстенсивный характер, поскольку истощаются возможности роста производительности за счет увеличения использования мощностей и повышения производительности за счет инвестиций, позволяющих снимать «низко висящие плоды». Это усилит необходимость в производственных и технологических инновациях, для которых требуются не только инвестиции, но также и доступ к новым технологиям и кадровый потенциал. В отсутствие этого будет снижаться доходность капиталовложений и будет требоваться все больше инвестиций для поддержания таких же темпов роста производства.

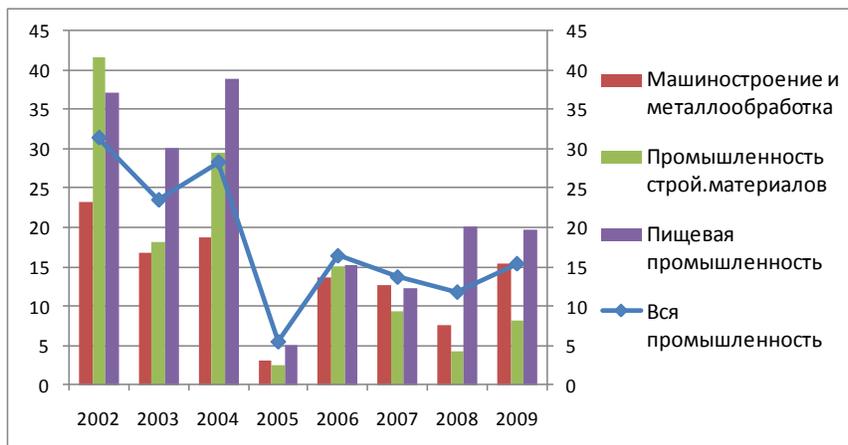
III. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И РОСТ ИНВЕСТИЦИЙ

21. В последние годы рост, основывающийся на увеличении спроса на мировых рынках, сопровождался повышением рентабельности в отраслях, ориентированных на экспорт. Уровень рентабельности в промышленности возрос с 10,5% в 2002 году до 15,3% в 2008 году (Таблица А2 в Приложении А). За исключением деревообрабатывающей промышленности, все отрасли промышленности в различной степени воспользовались преимуществами увеличения рентабельности. В наиболее благоприятном положении оказались отрасли, которые могли пользоваться преимуществами высоких цен на топливные ресурсы, металлы и химические вещества. Четвертый и единственный крупнейший источник роста в промышленности, машиностроительная отрасль, демонстрирует неуклонное улучшение финансовых показателей. Рентабельность реализованной продукции, работ, услуг в машиностроении и металлообработке возросла с 9,6% в 2003 году (самый низкий показатель) до 12% в 2008 году. Доля убыточных предприятий сократилась с 31,4% в 2002 году до 11,6% в 2008 году (Рисунок 1.8).

¹⁴ В предыдущем Страновом экономическом меморандуме для Республики Беларусь представлен анализ источников экономического роста, каковыми являлись льготные условия доступа на российский рынок, действующий режим ограничения импорта и система господдержки.

22. Тем не менее, рентабельность во многих крупных отраслях остается низкой. Несмотря на повышение уровня рентабельности в последние годы, рентабельность в трех из пяти отраслей, вклад которых в промышленный рост в Беларуси наиболее значителен (легкая, пищевая и деревообрабатывающая промышленность), остается низкой. Это объясняется более высокой конкуренцией и более жестким контролем цен, особенно на рынке потребительских товаров. В 2008 году почти 12% предприятий являлись убыточными.

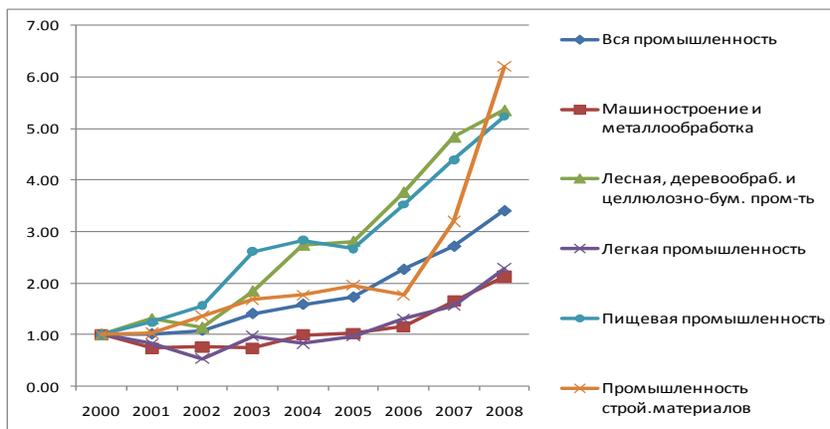
Рисунок 1.8: Удельный вес убыточных предприятий в промышленности в 2002-2009 годах, %



Источник: Белстат.

23. Инвестиционные показатели также улучшились. Среднегодовой рост в 2005-2008 годах превышал 20%, в результате которого совокупный объем инвестиций в основной капитал в реальном выражении увеличился более чем в два раза в 2008 году по сравнению с 2004 годом (Рисунок 1.9). Практически во всех основных отраслях средние темпы роста достигли двузначных цифр. В условиях строительного бума только за три года (2006-2008 гг.) объем инвестиций в производство строительных материалов возрос более чем в три раза.

Рисунок 1.9: Объем инвестиций в производство в Беларуси по отраслям, (2000 = 1)



Источник: Белстат.

24. Источниками инвестиционного роста являлись факторы, как на стороне предложения, так и на стороне спроса. На стороне предложения повышение эффективности функционирования в сочетании с расширением доступа к кредитным ресурсам обеспечили предприятиям дополнительные средства для инвестиций. На стороне спроса усиление конкуренции, особенно на основных экспортных рынках, обострило необходимость в новых инвестициях в обновление и модернизацию технологий и мощностей. В 2008 году 78% респондентов опроса, проводимого Научно-исследовательским институтом Министерства экономики, отметили, что в течение года они направляли инвестиции в модернизацию средств производства; 38% осуществляли инвестиционные

мероприятия по увеличению производственных мощностей (по сравнению, соответственно, с 66% и 69% в аналогичном опросе в России). Существуют специфические факторы, связанные с государственной политикой в Беларуси, а именно строгая обязательность выполнения руководителями предприятий доводимых целевых показателей по объемам инвестиций, а также выделение кредитов непосредственно на цели финансирования новых инвестиций. Тем не менее, несмотря на рост в последние годы, объем инвестиций в производство в Беларуси остается ниже, чем в России. В 2005-2007 годах российские промышленные предприятия расходовали на инвестиции около 7-8 копеек в расчете на каждый рубль продаж по сравнению с 4,5-5 копейками в расчете на рубль, расходуемыми белорусскими предприятиями.

25. Расширение доступа к долгосрочным банковским кредитам по более низкой стоимости способствовало высоким темпам роста инвестиций. В 2001 году около 42% руководителей считали сложность получения долгосрочных кредитов основным препятствием для роста инвестиций, тогда как в 2007 году этот показатель снизился до 17%, вернувшись на уровень 28% в 2008 году в период мирового кризиса (Рисунок 1.10). Стоимость и доступ к кредитным ресурсам являются более благоприятными в Беларуси, чем в России: в период после 2004 года руководители предприятий в Беларуси менее обеспокоены проблемой высоких процентных ставок по инвестиционным кредитам.¹⁵ В Беларуси государственные программы директивного кредитования снизили остроту проблемы финансирования инвестиций.

26. Тем не менее, уровень развития кредитных рынков остается низким, эффективность кредитов, выделяемых на основании административных решений, также является низкой при высоких квазифискальных издержках, связанных с ростом показателя невозврата таких кредитов. Доля кредитов предприятий в ВВП в Беларуси значительно увеличилась после 2006 года и составила 26,4% в 2008 году, что существенно не отличается от аналогичного показателя в России (30,8%, Рисунок 1.11)¹⁶. Тем не менее, кредитные рынки в Беларуси являются слабыми, и большинство кредитов выделяется в рамках различных государственных программ; при этом диспропорционально больший объем кредитных ресурсов достается сектору сельского хозяйства и крупным государственным предприятиям, тогда как частные и малые производственные компании сталкиваются с гораздо большими ограничениями и более высокой стоимостью кредитов.

¹⁵ Хотя данные опроса «Среда для развития бизнеса и функционирование предприятий» (BEEPS) свидетельствуют об увеличении процентного соотношения предприятий как в Беларуси, так и в России, которые считают доступ к финансовым ресурсам основным препятствием для роста в период 2002-2008 годов, масштаб изменения существенно меньше в Беларуси (с 26,2% до 32,7%), чем в России (с 17,3% до 35%). Кроме того, согласно данным BEEPS, после 2002 года доля предприятий, использующих банковские кредиты для финансирования инвестиций, увеличилась в Беларуси более значительно, чем в России, составив, соответственно, 35,8% и 30,6% в 2008 году.

¹⁶ В то же время, по сравнению с Украиной, Беларуси удалось избежать раздувания кредитов в 2007-2008 годах, что помогло смягчить воздействие мирового кризиса. Это произошло частично потому, что финансовый сектор Беларуси в гораздо меньше интегрирован в мировые рынки по сравнению с финансовым сектором Украины.

Рисунок 1.10: Препятствия для инвестиций, связанные с доступом к банковским кредитам в Беларуси и России (процент предприятий, назвавших эту проблему в качестве основного препятствующего фактора)

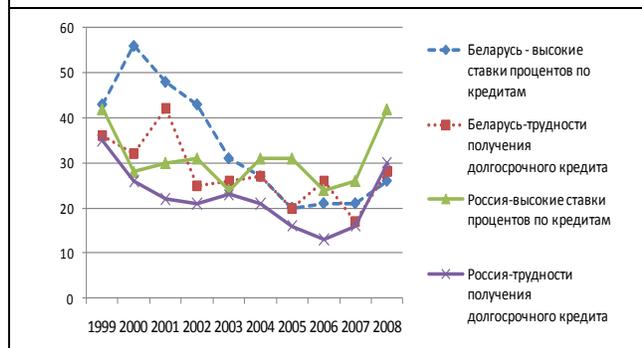
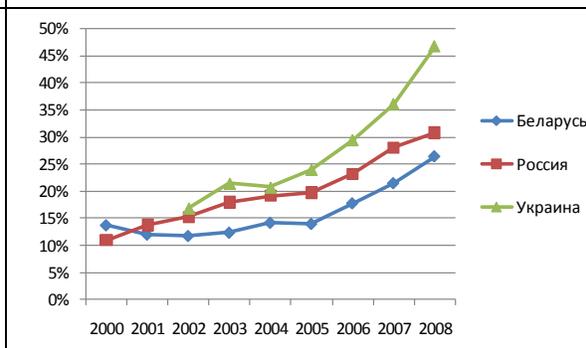


Рисунок 1.11: Процентное соотношение кредитов производственному сектору в ВВП в 2000-2008 годах (данные о кредитах на конец года)



Источники: опросы предприятий и данные НББ и Центробанка.

27. Кроме того, наблюдается тенденция выделения финансовых средств преимущественно менее эффективным предприятиям. Анализ детерминантов выделения ресурсов в группе примерно 50 предприятий молочной промышленности показал значительную отрицательную корреляцию между кредитованием и рентабельностью предприятий (Таблица А3). Также, предприятия с более низкими показателями производительности и роста производительности финансируют больший объем инвестиций. Это является отражением политики систематического и искажающего субсидирования неэффективных предприятий и поддержки их инвестиций. В то же время, результаты регрессии показывают следующие тенденции, которые, на первый взгляд, более соответствуют рыночным принципам выделения ресурсов: (i) положительное соотношение совокупной интенсивности инвестиций и рентабельности; (ii) более высокая рентабельность ассоциируется с более высокими темпами роста занятости; (iii) для крупных предприятий характерен более высокий рост занятости, но это отражает целенаправленные усилия государства по консолидации предприятий. В целом, эти результаты свидетельствуют о том, что действующие механизмы распределения ресурсов в значительной степени носят административный или квазиадминистративный характер и не определяются рыночными факторами. Международный опыт показывает, что на определенном этапе такие механизмы, которые представляются действенными в краткосрочной перспективе, становятся основными сдерживающими факторами для реструктуризации и устойчивого роста производительности.

IV. РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

28. Структура занятости в Беларуси отражает медленные темпы реструктуризации наиболее крупных предприятий. Совокупный уровень занятости в промышленности в 2008 году был лишь на 4% ниже, чем в 2000 году (Таблица 1.3 выше). Удельный вес промышленности в общей занятости в Беларуси остается сравнительно высоким и не демонстрирует тенденцию к снижению. В отличие от большинства других стран региона, крупные предприятия в Беларуси не выделяют определенные направления деятельности в отдельные организации и продолжают сохранять различные нерентабельные подразделения на своем балансе.¹⁷ Роль крупнейших предприятий в промышленности существенно не снизилась. В 2006 году предприятия, на которых занято более 1000 работников (2% в общем количестве промышленных предприятий) обеспечивали почти 2/3 объема промышленного производства и половину общей занятости в промышленности¹⁸. В то же

¹⁷ World Bank (2010)_d.

¹⁸ Данные за более поздние периоды отсутствуют.

время, хотя производительность труда на этих предприятиях несколько выше среднего показателя, их издержки на труд также выше (Рисунок А3 и Таблица А4).

29. Первоначальный этап реструктуризации предприятий в постсоциалистический период в Беларуси пока не завершен. В других странах с переходной экономикой, первоначальная реструктуризация (часто называемая “защитной реструктуризацией”) обычно характеризовалась передачей непрофильных активов и видов деятельности, сокращением избыточного персонала и закрытием, как минимум, некоторых хронически нерентабельных предприятий¹⁹. Совокупным результатом этих процессов стало существенное уменьшение размеров крупных предприятий, ускорение темпов появления новых предприятий и значительное межотраслевое перераспределение трудовых ресурсов. В отличие от этих стран, государственная политика в Беларуси не допускала такой тип реструктуризации.²⁰ Процесс приватизации застопорился. Объем и численность прямых иностранных инвестиций в промышленность остаются низкими. Правительство разрешает ликвидацию некоторых предприятий только в крайних обстоятельствах, обосновывая это социальными соображениями. Предпочтительной альтернативой банкротству и ликвидации государство считает *политику «консолидации предприятий»*, согласно которой более эффективные предприятия вынуждены присоединять убыточные предприятий, но, при этом, им не разрешается разукрупнять присоединяемые убыточные подразделения. Убытки поглощаются крупными предприятиями, управление объединенными активами улучшается но, при этом, имеют место незначительная реструктуризация и разукрупнение.

Таблица 1.4: Реструктуризация предприятий в некоторых странах с переходной экономикой

Процентное соотношение предприятий, отметивших следующие факты:								
	Разработка новой продукции /услуги		Модернизация имеющейся продукции/ услуги		Прекращение выпуска определенной продукции /оказания определенных услуг		Средний показатель новой продукции (1/0) и модернизации имеющейся продукции (1/0)	
	2002	2009	2002	2009	2002	2009	2002	2009
Беларусь	44,0	70,0	62,4	90,8	16,8	35,2	0,53	0,80
Литва	49,0	69,8	39,6	91,2	31,3	44,7	0,43	0,80
Польша	42,8	57,3	55,6	59,9	17,9	16,6	0,49	0,59
Россия	39,4	68,5	49,8	86,1	27,0	32,5	0,44	0,77
Украина	45,1	57,0	57,5	77,0	17,7	24,5	0,51	0,67
ЕЦА, всего	38,9	53,7	52,2	72,3	20,7	24,2	0,45	0,65

Примечания:

- (1) По данным опросов BEEPs за 2002 и 2008-2009 годы и данных Mitra et al (2009).
- (2) "Разработка новой продукции/услуг" считается одним из показателей наиболее глубокой реструктуризации; вторым по значимости является показатель "модернизации имеющейся продукции /услуг".
- (3) "Прекращение выпуска определенной продукции /оказания определенных услуг" является показателем защитной реструктуризации.

30. Интересно отметить, что промышленные предприятия в Беларуси демонстрируют большой прогресс по второму этапу реструктуризации, который часто считается более глубоким. Темпы *совершенствования ассортимента продукции предприятий* иногда рассматриваются как показатель “глубокой реструктуризации предприятий”²¹. По данным

¹⁹ World Bank (2008).

²⁰ World Bank (2005).

²¹ Mitra, Pradeep, Alexander Muravyev и Mark E. Schaffer (2009).

последнего опроса ЕБРР и Всемирного банка «Среда для развития бизнеса и функционирование предприятий» (BEEPS), хотя первоначальная («защитная») реструктуризация промышленного сектора Беларуси была относительно небольшой по масштабам и медленной по темпам, что касается глубокой реструктуризации, показатели белорусских промышленных предприятий существенно не отличаются от показателей в других странах региона (Таблица 1.4). Высокие темпы реструктуризации на уровне производимой продукции могут являться значимым фактором в контексте в целом благоприятных показателей развития промышленности в Беларуси. В то же время, этот факт указывает на еще один парадокс переходного периода в Беларуси, а именно достаточно устойчивую продолжающуюся “глубокую” реструктуризацию в условиях отстающей “ранней” реструктуризации. Такая нестандартная последовательность реструктуризации в ее традиционном понимании может, в целом, рассматриваться как источник уязвимости экономики, поскольку ведущие предприятия до сих пор не избавились от значительной части своих пассивов дореформенного периода, включая избыток рабочей силы.

31. Несмотря на чрезмерный административный контроль за государственными предприятиями, промышленная политика Правительства Беларуси, на первый взгляд, оказалось успешной в поддержке реструктуризации предприятий на уровне производимой продукции. Во Вставке 2 рассматривается пример реструктуризации в молочной промышленности. Данная отрасль демонстрирует высокие показатели развития и успехи в реструктуризации, хотя в секторе сохраняется значительная степень регулирования. Успех достигнут за счет включения в административную систему некоторых механизмов, призванных имитировать рыночные принципы, снизить коррупцию и поиск источников дополнительной ренты. Наиболее значимыми механизмами являются: (i) предоставление государственной поддержки, включая директивные кредиты, на конкурсной основе, (ii) высокая степень прозрачности и подотчетности в предоставлении государственной поддержки, (iii) отлаженная система контроля и санкций за поиск источников дополнительной ренты и распыление активов, и (iv) успешность государственной дипломатии в сфере торговли, обеспечившей белорусским предприятиям важную поддержку в экспорте продукции на рынки России и некоторых других стран. Кроме того, показатели экспорта промышленной продукции относятся в Беларуси к числу ключевых показателей эффективности. Показатели эффективности экспорта достаточно сложно исказить, и, как правило, наблюдается корреляция этих показателей с успешной реструктуризацией и ростом производительности.

32. Однако, сравнительно положительные выводы о реструктуризации белорусских промышленных предприятий на уровне выпускаемой продукции следует трактовать с осторожностью. В условиях административного контроля (“принуждение к инновациям”) и регулирования цен руководители предприятий имеют сильную мотивацию к завышению реального масштаба производственных инноваций. Руководители могут заявлять о том, что производимая их предприятиями продукция является “новой” с тем, чтобы избежать соблюдения предельных индексов ежемесячного повышения цен, и, таким образом, в реальности “новизна” многих изделий может оказаться весьма условной.²² Кроме того, анализ, проведенный при подготовке Записки «Показатели внешней торговли и конкурентоспособность», свидетельствует о незначительных изменениях в структуре белорусского экспорта с точки зрения новой продукции и новых секторов, а также об ухудшении технологической структуры торговли. Это говорит о том, что реальные темпы производственных инноваций являются недостаточно высокими для того, чтобы оказать сколь либо значительный эффект на экспортный потенциал предприятий.

²² В 2009 году в качестве составляющей программы реформ, поддерживаемой Всемирным банком и МВФ, Правительство отказалось от практики установления предельных индексов ежемесячного повышения цен, а также отменило требование о регистрации цен на новые товары.

Вставка 2. Реструктуризация и перераспределение ресурсов на примере молочной промышленности

Результаты. Молочная промышленность считается в Беларуси сектором, который обладает долгосрочными конкурентными преимуществами. С 2000 года отмечается стремительный рост объемов выпуска продукции и экспорта. Общий объем экспорта увеличился на 167% в долларовом эквиваленте, достигнув 1,1 млрд. долларов. На долю российского рынка приходится 94% экспортных поставок отрасли. Рост в секторе подкрепляется значительным повышением производительности как при производстве, так и переработке молока. Годовой объем производства молока на корову в крупных хозяйствах увеличился на 85% в 2001-2008 годах, достигнув уровня новых стран ЕС, таких как Польша и государства Балтии; при этом рост производительности труда составил 140%.

Издержки. Однако, рост во многом финансировался масштабным субсидированием производства молока. В 2007 года совокупный объем господдержки сельского хозяйства в Беларуси оценивается на уровне 5,4% ВВП (29% объема выпуска продукции сектора в стоимостном выражении), и значительная часть средств направлялась на поддержку молочной промышленности. С 2003 года темпы роста объемов господдержки сектора сельского хозяйства опережал темпы роста сельскохозяйственного производства²³.

Административная консолидация. В дополнение к субсидированию производства молока в хозяйствах в течение последних десяти лет Правительство предпринимает усилия по повышению эффективности молокоперерабатывающих предприятий. Как и многие другие отрасли, молочная промышленность участвует в программах льготного кредитования, средства которых используются преимущественно на модернизацию производственных мощностей и технологий. Более важным является то, что Правительство проводит политику постепенной консолидации, направленную на радикальное сокращение самостоятельных субъектов хозяйствования в отрасли и включения небольших и менее эффективных предприятий в состав более эффективных предприятий. Численность субъектов хозяйствования в отрасли уменьшилась со 125 в 1996 году до 73 в 2001 году и 43 в 2009 году²⁴. Однако, по имеющейся информации, ни одно предприятие не было закрыто, и на рынке появились лишь две новые компании. В обоих случаях для появления новых компаний потребовались специальные решения Правительства о перераспределении молочного сырья среди предприятий-переработчиков (так называемые зональные схемы). Распределение молока продолжает во многом зависеть от административных решений, и в стране фактически отсутствует реальный рынок молочного сырья.

Тем не менее, в контексте особых условий в Беларуси процесс консолидации, осуществляемый Правительством, обеспечил значительное повышение эффективности в отрасли. Источниками повышения эффективности стали более совершенная система управления новыми консолидированными субъектами, а также более качественное использование преимуществ экономии масштаба. Кроме того, благодаря консолидации более эффективные предприятия получили доступ к дополнительным объемам сырого молока и смогли повысить эффективность использования производственных мощностей. Таким образом, посредством административных мер консолидация способствовала перераспределению ресурсов в направлении более качественного использования, т.е. частично компенсировалось ненадлежащее функционирование ключевых товарных рынков.

Влияние процесса консолидации и других мер Правительства на эффективность функционирования сектора можно проанализировать посредством изучения вариативности функционирования предприятий отрасли. Сравнительный анализ 10 ведущих и 10 наименее эффективных предприятий отрасли, ранжированных по уровню производительности труда в 2001 году и 2008 году, показывает (i) внутриотраслевое смещение как производства, так и ресурсов в направлении предприятий с более высокой производительностью; и (ii) увеличение разрыва между наиболее и наименее эффективными предприятиями (Таблица В2). При этом, однако, вариативность в среднем размере оплаты труда между этими двумя группами не увеличилась и, в целом, остается низкой по сравнению со значительной и увеличивающейся дифференциацией в уровне производительности.

Продолжение вставки 2

²³ World Bank (2009)_b.

²⁴ Однако, около 70 подразделений готовили отдельные балансы за 2008 год.

Таблица В2: Наиболее и наименее эффективные предприятия в молочной промышленности: соотношение 10 ведущих и 10 наименее успешных предприятий

	Объем производства	Занятость	Прибыль 1/	Инвестиции	Задолженность по кредитам	Производительность труда 2/	Средний размер оплаты труда
2001	0,82	0,82	5,61	0,47	0,80	2,05	1,28
2008	3,70	1,58	0,62	2,52	2,35	2,99	1,26

Источник: расчеты на основе данных, предоставленных РУП «Институт мясомолочной промышленности»

Примечания: 1/ В 2008 году большинство молокоперерабатывающих предприятий являлись убыточными. Приведенные в таблице данные показывают, что средний уровень убытков в группе наиболее эффективных предприятий на 38% ниже, чем среди наименее эффективных предприятий.

2/ Производительность труда рассчитана по основному производственному персоналу.

Устойчивость. Тем не менее, административные меры не могут служить основным источником производительности в долгосрочной перспективе. Ключевые направления либерализации молочной промышленности включают: (i) сокращение ценового контроля, поскольку ввиду чрезмерного контроля цен вся отрасль несла убытки в 2008 году; (ii) сокращение административного контроля за рынками продукции, включая госзакупки молока и зональные схемы, которые в настоящее время ограничивают возможности межрегиональной торговли сырьем и готовой продукцией; (iii) ослабление контроля оплаты труда и более высокая степень вариативности в размере заработной платы среди предприятий. Для сохранения конкурентоспособности и расширения экспортных возможностей, консолидация в отрасли в будущем должна определяться рыночными принципами. Дополнительная консолидация имеет важнейшее значение для белорусской молочной промышленности для достижения необходимой экономии масштаба. Опыт стран ЕС свидетельствует о том, что средняя производительность эффективного молокоперерабатывающего предприятия должна составлять примерно 1000 тон в день, что на данный момент почти в 4 раза выше средней производительности молокоперерабатывающих предприятий в Беларуси.

33. Фундаментальной проблемой белорусской политики в области реструктуризации является то, что система государственного управления экономикой не обеспечивает руководителям предприятий рыночных стимулов для максимизации стоимости предприятий. Это создает систему стимулов, для которой характерен серьезный сдвиг в сторону производства и некоторой технической модернизации. Опрос 400 промышленных предприятий, проведенный Институтом приватизации и менеджмента²⁵ в 2007 году, однозначно подтверждает этот вывод (Рисунок А4). Отвечая на вопрос “Какие из следующих целей являются наиболее важными в настоящее время?”, лишь 1/5 руководителей предприятий, участвовавших в опросе, отметили максимизацию прибыли в качестве одной из основных целей своей деятельности. Мотивация на прибыль не относится к числу десяти основных целей руководителей предприятий; ведущими тремя целями названы рост объемов производства (55%), обеспечение хорошей заработной платы для работников и техническая модернизация (45% по каждой цели).²⁶

²⁵ Опрос был проведен по заказу Всемирного банка.

²⁶ Отсутствие сильной мотивации на прибыль, негибкость системы занятости и усиливающаяся концентрация в промышленном секторе Беларуси схожа с ситуацией на предприятиях в бывшей Югославии. Как и в Беларуси, в бывшей Югославии частная собственность не являлась доминирующей, и существовала система прямых и скрытых субсидий и мягких бюджетных ограничений для предприятий. Как и в Беларуси, уровень занятости поддерживался даже в условиях серьезных шоков на стороне спроса, тогда как дифференциация заработной платы носила ограниченный характер. Хотя югославская система функционировала достаточно хорошо в условиях, когда страна могла пользоваться крупными международными трансфертами и западными кредитами, в 1980-х годах усилилась неэффективность и стали ухудшаться многие экономические показатели. Сейчас понятно, что неэффективное функционирование экономики бывшей Югославии в течение длительного времени напрямую связано с проблематичной мотивацией в условиях специфической структуры собственности, мягкими бюджетными ограничениями и искаженными стимулами на уровне предприятий.

V. РЫНКИ ТРУДА

34. В таком контексте реструктуризации предприятий и стимулов на уровне предприятий, важно отметить два основных фактора неэффективности рынка труда в Беларуси: а) чрезмерные и дорогостоящие ограничения по мобильности трудовых ресурсов, и б) недостаточность сигналов о заработной плате, что не создает достаточных стимулов для работников для поиска другой работы. Некоторые данные свидетельствуют о том, что эффективность рынка труда в Беларуси может быть повышена за счет дополнительных параллельных реформ в области либерализации условий найма/увольнения работников и более гибкой политики заработной платы.

35. На первый взгляд, трудовое законодательство не рассматривается в качестве существенного препятствия для роста в Беларуси. Лишь 9,25% руководителей предприятий, участвовавших в опросе ВЕЕПС, считают трудовое законодательство существенным препятствием для роста предприятий, что ниже среднего показателя в странах ЕЦА (9,76%) и соседних странах. В исследовании «Ведение бизнеса» за 2010 год Беларусь также занимает высокие позиции в рейтинге по качеству трудового законодательства: в 2010 году Беларусь заняла 32-ое место в мировом рейтинге, существенно улучшив свои позиции по сравнению с 2009 годом, когда страна находилась на 40-м месте.

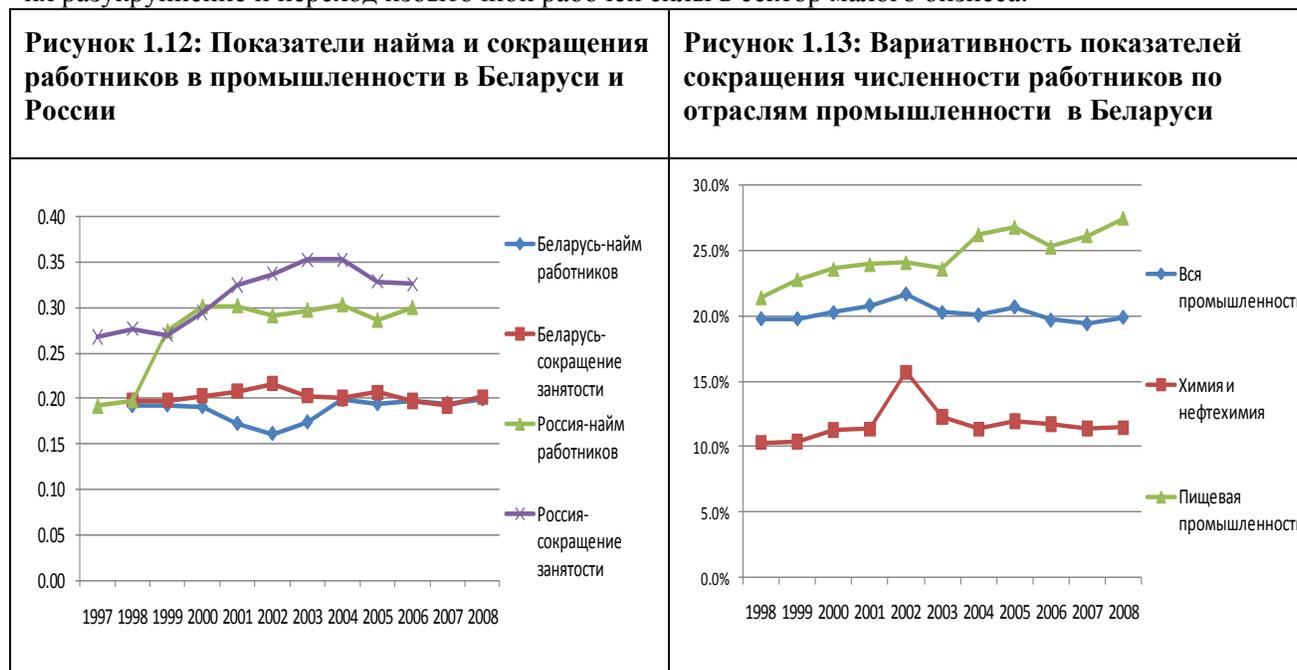
36. На практике белорусские предприятия сталкиваются с серьезными ограничениями по сокращению штатов. Издержки, связанные с увольнением работников, сравнительно высоки и оцениваются в сумме, равной заработной плате за 22 недели. Этот индекс имеет самый низкий рейтинг в оценке трудового законодательства Беларуси в исследовании «Ведение бизнеса». Например, аналогичные издержки в России равны сумме заработной платы за 17 недель, в Казахстане – лишь за 9 недель. Более значимым является то, что эксперты в Беларуси сходятся во мнении, что руководители крупных предприятий страны испытывают серьезное неофициальное давление в плане сохранения уровня занятости. В результате, по некоторым оценкам, избыточная занятость на крупных промышленных предприятиях достигает уровня 20-25% фонда заработной платы.²⁷ Кроме того, по своей структуре исследование «Ведение бизнеса» сфокусировано на анализе тенденций в *регуляторной среде для малых и средних предприятий*, и, таким образом, в случае Беларуси его результаты не отражают точную ситуацию на крупных предприятиях, которые сохраняют доминирующее положение в промышленном секторе страны. Условия ведения бизнеса в Беларуси в последнее время приобретают все более сегментированный характер: Правительство проводит политику либерализации экономики и устранения административных барьеров для малых и средних предприятий, тогда как крупные предприятия продолжают работать в условиях системы всестороннего административного контроля, в рамках которой предусматривается доведение целевых показателей по объемам производства, экспорта, инвестиций, уровню занятости и оплаты труда.

37. В результате, оборот трудовых ресурсов в Беларуси является достаточно низким. В Беларуси совокупный показатель сокращения численности занятых в экономике (около 25%) традиционно ниже, чем в Украине и России (где этот показатель приближается к 30%; Рисунок 1.12). Кроме того, в отличие от других стран, в Беларуси показатель сокращения численности занятых в промышленности значительно ниже (около 20%), чем средний показатель по экономике, и в последние годы не увеличивается.²⁸ Более того, отмечается значительная и увеличивающаяся

²⁷ «В 2010 году даже «официальная» безработица вырастет в разы». Zautra.by. December 24, 2009.

²⁸ В России показатель сокращения численности занятых в промышленности (составляющий, в среднем, около 33% в период после 2001 года) выше, чем в среднем в экономике страны. В целом, в России один из трех занятых в промышленности уходит с предприятия каждый год, тогда как в Беларуси это делает один из пяти работников. Высокие показатели эффективности функционирования экономики в последние десять лет в России сопровождались более высокими показателями как сокращения численности занятых, так и найма, отражая более высокие темпы реструктуризации предприятий и перераспределения трудовых ресурсов. Более эффективные российские промышленные предприятия имеют гораздо более высокий показатель оборота

дифференциация между отраслями промышленности (Рисунок 1.13). С одной стороны, в таких отраслях, как химическая промышленность и электроэнергетика, для которых характерны высокий уровень оплаты труда и незначительный рост производительности, отмечается низкий уровень сокращения численности занятых и оборота трудовых ресурсов. В этих отраслях преобладают крупные государственные предприятия. С другой стороны, для отраслей с более низким уровнем оплаты труда и более высокими темпами роста производительности, таких, как пищевая промышленность, характерны более интенсивные процессы найма и увольнения персонала. Наконец, соотношение коэффициентов найма и сокращения работников в Беларуси очень мало, что свидетельствует о замедлении темпов реструктуризации средних и крупных предприятий, включая их разукрупнение и переход избыточной рабочей силы в сектор малого бизнеса.



Источники: Белстат и Росстат.

38. **Что касается политики заработной платы, Правительство намеренно ограничивает “чрезмерную” дифференциацию в уровне оплаты труда, что ослабляет мотивацию работников и предприятий к мобильности и реструктуризации.** (Рисунок 1.14). В Беларуси ограничения по шкале заработной платы распространяются даже на частные компании. К положительным аспектам можно отнести то, что такая политика оплаты труда в сочетании с активной программой социальных трансфертов, во многом обуславливает гораздо более низкий уровень неравенства доходов в Беларуси по сравнению с большинством других стран региона. Однако на стороне производства контроль оплаты труда является сдерживающим фактором для более активной реструктуризации предприятий и роста производительности. Такая политика может негативно сказываться на движении трудовых ресурсов и трудовой деятельности посредством (i) ослабления мотивации работников к мобильности, и (ii) снижения стимулов для руководителей предприятий по сокращению численности персонала, особенно в категории низкооплачиваемых работников.

трудовых ресурсов, чем предприятия, находящиеся в сложной финансовой ситуации. Дополнительную информацию см. в Р. Капелюшников (2008).

Рисунок 1.14: Вариативность средней реальной заработной платы в промышленности (измеряемая коэффициентом вариации, в ценах 1995 года), 1995-2008 годы



Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата

39. Неизменно высокие темпы роста реальной заработной платы являлись еще одной важной отличительной чертой промышленной динамики в последние годы. В 2001-2008 годах средняя заработная плата в промышленности возросла в 2,64 раза, тогда как производительность труда увеличилась в 2,13 раз (Рисунок 1.15). Рост заработной платы в валютном эквиваленте был еще более стремительным, особенно после 2000 года. В 2005-2008 годах рост реальной заработной платы опережал рост производительности во всех основных отраслях промышленности. Разрыв между ними был наиболее ощутимым в электроэнергетике, металлообрабатывающей, химической и пищевой промышленности (Таблица А5). Тем не менее, несмотря на высокие темпы роста, заработная плата в долларовом эквиваленте в Беларуси в 2008 году оставалась ниже, чем во многих других странах региона: если заработная плата в новых странах ЕС приближалась к уровню стран ЕС-15, оплата труда в соседних странах СНГ увеличивалась гораздо более высокими темпами при сужении разрыва с уровнем доходов в странах ЕС-10 (Рисунок 1.15).²⁹

Рисунок 1.16: Размер среднемесячной заработной платы в долларовом эквиваленте в некоторых странах с переходной экономикой

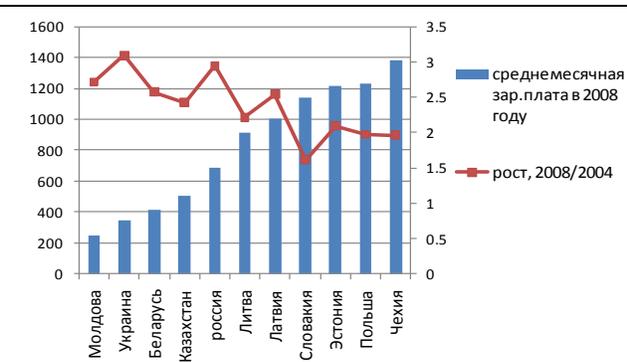
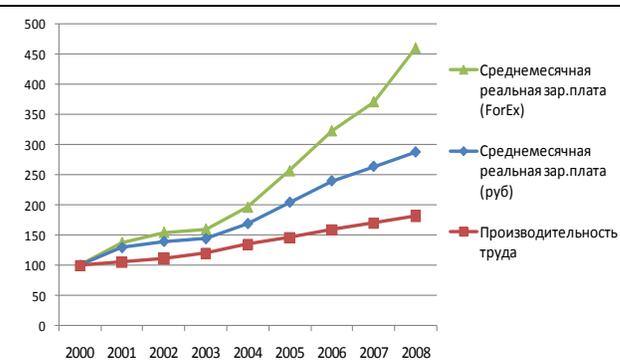


Рисунок 1.15: Динамика индексов заработной платы и производительности труда в промышленности (2000 = 100)



Источник: База данных Статистического управления ЕЭК ООН; расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата.

Примечание: в расчетах заработной платы в валютном эквиваленте используется гипотетическая денежная единица, представляющая собой валютную корзину евро и доллара США в отношении 50:50. Это позволяет минимизировать эффект, производимый колебаниями обменного курса евро к доллару в течение периода.

²⁹ Хотя на Рисунке 1.16 приведены данные по заработной плате во всей экономике (а не только в промышленности), соответствующие тенденции во многом схожи.

40. **Опережающий рост заработной платы в долларовом эквиваленте по сравнению с ростом производительности стал причиной значительного увеличения удельных издержек на труд в расчете на единицу продукции и, как следствие, утрате конкурентных преимуществ.**³⁰ В 2001-2004 годах рост удельных издержек на труд в расчете на единицу продукции являлся сравнительно умеренным (в среднем 7% в год), но его темпы ускорились в 2005-2008, достигнув, в среднем, 13% в год. В результате, за четыре года рост удельных издержек на труд в расчете на единицу продукции составил 64%. В целом, удельные издержки на труд в расчете на единицу продукции в 2008 году возросли более чем в два раза по сравнению с уровнем 2000 года (Рисунок 1.17). Уровень и динамика удельных издержек на труд в расчете на единицу продукции в промышленном секторе страны по сравнению с другими сопоставимыми странами считается важным детерминантом конкурентоспособности. Темпы роста удельных издержек на труд в расчете на единицу продукции в российской промышленности выше, чем в промышленном секторе Беларуси (рост почти в 2,5 раза в 2008 году по сравнению с уровнем 2000 года) за счет как более высоких темпов роста средней заработной платы в валютном эквиваленте³¹, так и меньших темпов повышения средней производительности. Таким образом, белорусская промышленность сохранила стоимостные преимущества по сравнению с промышленным сектором России. Тем не менее, разбивка по отраслям показывает, что в 2004-2008 годах стоимостные преимущества были либо утрачены (в деревообрабатывающей и пищевой промышленности), либо существенно снизились (в машиностроении) (Рисунок 1.18). Это согласуется с отмечаемым снижением доли продукции машиностроения и пищевой промышленности на российском рынке, обсуждаемом в Записке «Показатели внешней торговли и конкурентоспособность».

Рисунок 1.17: Динамика издержек на труд в расчете на единицу продукции в промышленности в Беларуси и России (2000=1)

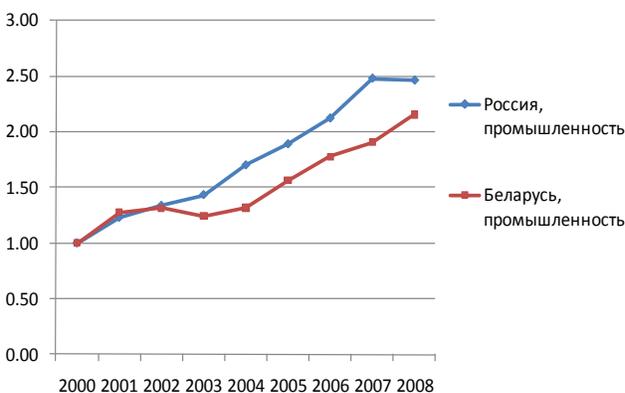
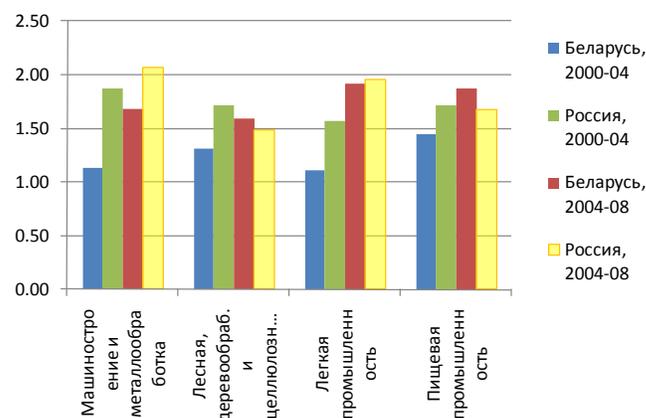


Рисунок 1.18: Изменение издержек на труд в расчете на единицу продукции в некоторых отраслях промышленности в Беларуси и России



Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата и Росстата.

³⁰ Удельные издержки на труд в расчете на единицу продукции являются показателем средней стоимости трудовых ресурсов в расчете на единицу выпускаемой продукции, и рассчитываются как отношение совокупных издержек на труд к реальному объему производства. Удельные издержки на труд в расчете на единицу продукции рассчитываются с использованием “гипотетической денежной единицы” по средней заработной плате в промышленности, которая представляет собой валютную корзину доллара США и евро в отношении 50:50.

³¹ Это отражает, главным образом, более медленные темпы реального укрепления белорусского рубля по отношению к валютной корзине доллара США и евро по сравнению с российским рублем.

VI. СИСТЕМА ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ПРЕДПРИЯТИЙ

41. **Сложная и многоплановая система государственной поддержки сектора предприятий лежит в основе промышленной политики в Беларуси.** Отличительными чертами экономической системы в Беларуси являются высокие налоги и бюджетная система, предусматривающая перераспределение ресурсов под конкретные программы развития и социальные программы посредством субсидий, налоговых льгот, инвестиционных дотаций, льготных кредитов и других механизмов. Хотя до мирового кризиса государственные доходы являлись стабильными (составляя около 50% ВВП в 2006-2008 годах), *совокупные расходы на финансирование программ государственной поддержки возросли*. В результате, удельный вес государственной поддержки как доли бюджетных ресурсов страны увеличивался, что снизило возможности финансирования традиционных государственных услуг, включая программы социального развития и модернизации инфраструктуры.

42. **Расходы бюджета на финансирование государственной поддержки предприятий неизменно увеличивались после 2004 года.** Основной причиной является расширение масштаба бюджетных субсидий (Таблица 1.5). Частично такое увеличение является результатом соглашения с Россией о поставках нефти, заключенного в 2007 году, когда Правительство Беларуси выделяло прямые субсидии импортерам нефти для компенсации российской экспортной пошлины и взимаемой пошлины на экспорт нефтепродуктов. Правительство выделяло субсидии на ежемесячной основе с целью регулирования рентабельности импортеров нефти. Даже с учетом этого фактора, совокупные расходы на программы государственной поддержки увеличились с 7,6% ВВП в 2004 году до 10,4% ВВП в 2008 году.

43. **В контексте мирового кризиса совокупные расходы на государственную поддержку в 2009 году сократились, но оставались достаточно высокими, составив почти 9% ВВП.** В дополнение к проблемам, связанным с кризисом, в качестве условия предоставления Международным валютным фондом кредита «стэнд-бай» Правительство взяло на себя обязательства по сокращению бюджетного дефицита и некоторых видов субсидий, таких как рекапитализация коммерческих банков. Тем не менее, сокращение прямого бюджетного финансирования программ государственной поддержки предприятий в 2009 году осуществлялось на фоне расширения программ директивного кредитования, что подразумевало перенесение непосредственных издержек с бюджета на банковскую систему.

44. **Несмотря на некоторое сокращение традиционных программ господдержки реального сектора в последнее время, расходы на эти программы остаются чрезмерными и непосильными в среднесрочной перспективе³².** Кроме высоких бюджетных расходов, существующая система влечет значительные издержки в виде искажения условий ведения бизнеса и подрыва конкуренции. Все предприятия несут высокую номинальную налоговую нагрузку, тогда как предоставление государственной поддержки носит неравный и дискреционный характер. Согласно базе данных Министерства экономики, свыше 3 тысяч предприятий ежегодно получают государственную поддержку. Как утверждает в предыдущем Страновом экономическом меморандуме, экономическая система с более низкой номинальной налоговой нагрузкой, меньшим объемом налоговых льгот и субсидий в большей степени способствовала бы реструктуризации предприятий и росту производительности в долгосрочной перспективе.

³² Следует отметить, что в дополнение к субсидированию реального сектора, рассматриваемому в данном разделе, из средств государственного бюджета финансируется значительный объем субсидий потребителям, расходы на которые, по оценкам МВФ, составляют 4-5% ВВП в год. Субсидии для потребителей сосредоточены в сфере нового жилищного строительства, коммунальных услуг и общественного транспорта.

Таблица 1.5: Объем государственной поддержки реального сектора в 2004-2009 годах, % ВВП

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
1. Налоговые льготы	1,9%	3,0%	3,2%	3,7%	3,2%	3,0%
2. Беспроцентные бюджетные субсидии <i>в том числе субсидии поставщикам нефти</i>	3,0%	3,6%	3,6%	7,7%	8,3%	6,7%
				2,4%	4,0%	3,3%
3. Бюджетные инвестиционные дотации	1,2%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,2%
4. Бюджетные субсидии на выплату процентов по кредитам	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,2%
5. Скрытые субсидии в рамках кредитов из бюджета, в том числе из внебюджетных фондов	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,5%
6. Расходы бюджета на исполнение гарантий по кредитам	0,4%	0,6%	0,7%	0,9%	0,7%	0,8%
7. Банковская программа рекапитализации	1,0%	1,1%	1,0%	0,6%	1,5%	0,0%
8. Другие программы			0,1%	0,6%	0,2%	0,3%
Государственная поддержка, всего по пунктам 1-8	7,6%	8,7%	9,0%	14,0%	14,5%	11,7%
Общий объем государственной поддержки *	7,6%	8,7%	9,0%	11,6%	10,4%	8,6%
Количество получателей	3651	1722	3148	3423	3239	3080

Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Министерства финансов, Министерства экономики, НББ и Министерства оп налогам и сборам.

**Скорректировано на чистую пошлину на экспорт нефти.*

45. С 2004 года Правительство осуществляет значительные институциональные преобразования в системе государственной поддержки, однако меры по сокращению масштабов этой системы носят гораздо более умеренный характер. Государство предприняло ряд мер с тем, чтобы сделать систему более прозрачной и менее искажающей. Наиболее значительные изменения отмечаются в системе выделения ресурсов промышленным предприятиям, тогда как поддержка сектора сельского хозяйства претерпела меньше изменений³³. К числу основных изменений относится усиление централизации как принятия решений, так и контроля за использованием средств. В рамках некоторых важных программ государственная поддержка начала предоставляться на конкурсной основе и напрямую увязываться с конкретными измеряемыми улучшениями в эффективности функционирования предприятий. Правительство создало специальную систему мониторинга и оценки в Министерстве экономики, которая отслеживает эффективность функционирования получателей господдержки по согласованным целевым показателям и составляет регулярные отчеты по мониторингу. Также ведется работа по изменению приоритетов в распределении государственных ресурсов с уходом от поддержки неэффективных предприятий и покрытия их убытков в направлении оказания поддержки лидерам рынка, инновационной деятельности и повышения эффективности, т.е. в направлении системы, которая в меньшей степени противоречила бы распределению ресурсов по рыночным принципам.

46. Успех этих реформ пока носит ограниченный характер. Основным сдерживающим фактором для реализации реформ является нежелание Правительства разрешить ликвидацию и банкротство убыточных предприятий (см. Вставку 3, в которой приведены основания для

³³ К другим положительным факторам относится значительное снижение уровня задолженности по налогам в системе налогового администрирования и, в последнее время, ужесточение контроля за выдачей гарантий по кредитам местными государственными органами. Эта проблема была особенно актуальной в 2005-2008 годах, когда объем таких гарантий увеличился в пять раз, достигнув 6% ВВП.

предоставления государственной поддержки). В той степени, в какой государство допускает убыточность и поощряет мягкие бюджетные ограничения, а убыточные предприятия продолжают рассчитывать на различные формы государственной поддержки, функционирование новой системы предоставления более конкурентоспособных субсидий представляется затруднительным. Кроме того, в рамках существующей системы удалось добиться незначительных успехов в стимулировании инноваций, поскольку структура экспорта страны остается инертной.

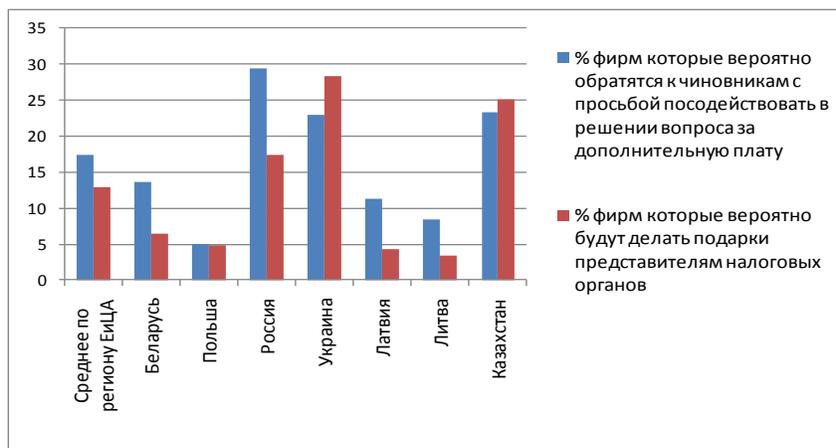
Вставка 3. Основания для предоставления государственной поддержки.	
Вид государственной поддержки*	Основания для предоставления государственной поддержки
Отсрочка и (или) рассрочка уплаты налогов, сборов, таможенных платежей и пени	<ul style="list-style-type: none"> • угроза экономической несостоятельности (банкротства) в случае единовременной выплаты задолженности по налогам и пени; • задержка финансирования из бюджета, в том числе оплаты выполненного государственного заказа; • сезонный характер производства и (или) реализации товаров (работ, услуг); • в случае причинения ущерба в результате стихийного бедствия, технологической катастрофы или иных обстоятельств непреодолимой силы
Налоговый кредит	<ul style="list-style-type: none"> • угроза экономической несостоятельности (банкротства) в случае единовременной выплаты налога; • сезонный характер производства и (или) реализации товаров (работ, услуг)
Нормативное распределение выручки	<ul style="list-style-type: none"> • тяжелое финансовое положение плательщика
Предоставление финансовой помощи	<ul style="list-style-type: none"> • выполнение бюджетных программ, финансирование которых предусмотрено за счет средств республиканского бюджета; • приобретение технологического оборудования и запасных частей для реализации инвестиционных проектов, прошедших государственную комплексную экспертизу и имеющих положительное заключение; • проведение по решению Президента Республики Беларусь мероприятий, имеющих важное государственное значение; • достижение иных целей, установленных Президентом Республики Беларусь
Предоставление бюджетных ссуд и займов	<ul style="list-style-type: none"> • на создание сезонных (временных) запасов товарно-материальных ценностей, если производство и (или) реализация товаров (работ, услуг) носят сезонный характер; • для реализации инвестиционных проектов; • на иные цели
Возмещение юридическим лицам части процентов за пользование банковскими кредитами	<p>при реализации:</p> <ul style="list-style-type: none"> • бюджетных программ, финансирование которых предусмотрено за счет средств республиканского бюджета; • инвестиционных проектов на условиях конкурсного размещения; • энергоэффективных проектов; • бизнес-планов развития юридического лица
Понижение цен (тарифов) на природный газ, электрическую и тепловую энергию, бензин и дизельное топливо	<ul style="list-style-type: none"> • угроза экономической несостоятельности (банкротства) потребителя в случае приобретения энергоресурсов по установленным в соответствии с законодательством ценам (тарифам)
Предоставление отсрочки и (или) рассрочки погашения задолженности за потребленные природный газ, электрическую и тепловую энергию	<ul style="list-style-type: none"> • угроза экономической несостоятельности (банкротства) потребителя в случае единовременного предъявления требования об оплате задолженности за потребленные природный газ, электрическую и тепловую энергию

Источник: Министерство экономики.

*Формы установлены в Указе Президента Республики Беларусь от 28 марта 2006 года № 182

47. Два основных канала оказания государственной поддержки предприятиям в Беларуси – в форме бюджетных субсидий и налоговых льгот – создают значительные искажения и риск поиска источников дополнительной ренты и усиления коррупции. Удельный вес этих двух каналов субсидий в ВВП превышает 6% в год. Каждый канал включает программные и индивидуальные компоненты. Система принятия решений о предоставлении поддержки конкретным предприятиям носит наиболее искажающий характер, поскольку она вводит очень специфичный режим налогообложения в каждом конкретном случае. В частности, такая система носит крайне дискриминационный характер по отношению к малым и новым предприятиям. Мировой опыт показывает, что система индивидуальных льгот сопряжена с высоким риском поиска источников дополнительной ренты и коррупции. На практике это пока не стало проблемой в Беларуси в условиях жесткого контроля и подотчетности.³⁴ Более того, в последнее время повысилась прозрачность бюджета за счет создания системы комплексной постатейной отчетности о бюджетных расходах на господдержку и ее обнародования на сайте Министерства финансов.³⁵ Уровень коррупции в государственном секторе Беларуси, по результатам опросов руководителей предприятий, остается ниже среднего показателя по региону и существенно ниже уровня коррупции в соседних странах СНГ (Рисунок 1.19). Кроме того, совокупные расходы на субсидии, предоставляемые в индивидуальном порядке, снижаются в относительном выражении и в последнее время составляют менее 1% ВВП³⁶. Тем не менее, такая система потенциально является фактором риска в плане управления, неблагоприятно сказывается на инвестиционной привлекательности страны и обречена стать камнем преткновения во внешнеторговых переговорах Беларуси как в глобальном масштабе (в системе ВТО), так и на региональном уровне (в рамках Таможенного Союза).

Рисунок 1.19: Уровень коррупции по мнению руководителей предприятий в некоторых странах с переходной экономикой, %



Источник: ВЕЕПС, 2008-2009 годы.

48. Сектор сельского хозяйства продолжает оставаться основным получателем государственной поддержки. Большую часть программной государственной поддержки в Беларуси получают производители сельскохозяйственной продукции, работающие в условиях отраслевых налоговых льгот и масштабных прямых бюджетных субсидий. По оценкам отдельного исследования Всемирного банка³⁷, в 2008 году совокупные расходы на государственную поддержку превысили 5% ВВП. Данный сегмент господдержки является наименее реформированным и требует масштабной

³⁴ См. World Bank (2009)_a.

³⁵ Это одно из направлений, финансируемых из средств Займа на цели развития для Республики Беларусь. См. World Bank (2009)_c.

³⁶ Кроме расходов на господдержку, решения о предоставлении которой принимаются в индивидуальном порядке в рамках менее масштабных государственных программ, таких, как, например, государственные гарантии по банковским кредитам.

³⁷ World Bank (2009)_b.

реструктуризации с использованием имеющихся международных наработок, что будет в большей степени соответствовать целям Правительства по интенсификации развития сельских районов и повышения производительности в секторе.

49. **В дополнение к прямым трансфертам реальному сектору через бюджетную систему, Правительство реализует различные программы директивного кредитования через государственные коммерческие банки.** В 2009 году объем целевого кредитования увеличился почти на 70% (составив 27,5 млрд. рублей, см. Таблицу 1.6), когда в условиях усиливающегося дефицита бюджетных средств Правительство было вынуждено в большей степени использовать квазифискальные ресурсы коммерческих банков. Более половины всех банковских кредитов, выданных в Беларуси к концу 2009 году, составляли кредиты в рамках программ директивного кредитования. Около 70% директивных кредитов выделяются на цели поддержки хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятий; оставшаяся часть кредитов выделяется для финансирования нового жилищного строительства и, следовательно, их преимуществами пользуется, главным образом, население. Выплаты в рамках программ директивного кредитования коммерческими банками и бюджетных кредитных линий совокупно составляют почти 27% ВВП и 64% от общего объема кредитных ресурсов в экономике.

Таблица 1.6: Объем непогашенных кредитов, выделенных по решению Правительства, млрд. рублей, по состоянию на конец года

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Кредиты, предоставленные по решению Правительства, млрд. руб.	2647,3	3612,1	5432,0	12158,3	18968,3	36792,9
-Сумма задолженности по бюджетным кредитам	647	1090	1085	1630	2539	9219
-Сумма кредитов предоставленных по программе директивного кредитования	2000	2522	4347	10528	16429	27574
в т.ч. населению		782	1391	3474	5586	9651
Кредиты, предоставленные по решению правительства, в % к ВВП	5,3	5,6	6,9	12,5	14,6	26,9
в % ко всей сумме кредитов экономике	25,1	24,9	32,9	49,4	50,1	63,7
Примечание: доля банковских кредитов предоставленных с участием государства	20,2	18,8	28,2	45,8	46,5	56,8

Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Министерства финансов, Министерства экономики и НББ.

50. **Программы директивного кредитования нивелируют разницу между государственными финансами и коммерческим банковским финансированием и создают дополнительные риски для банковской системы и макроэкономического управления в целом.** Обычно сложно оценить бюджетные риски и расходы, связанные с директивными кредитами пока не возникает кризисная ситуация, поскольку такие риски, как правило, постепенно аккумулируются в банковской системе. В Беларуси сложно составить ясную и полную картину накопленных рисков в системе директивных кредитов³⁸, и в управлении этими кредитами акцент делается преимущественно на эффективность индивидуальных программ и участвующих банков. Это может создать дополнительные риски в плане устойчивости. К положительным аспектам можно отнести тот факт, что в последние годы Правительство осуществляет последовательные меры по выделению всех основных компонентов фактических бюджетных расходов на директивные кредиты и их отражения в бюджете. Сюда относятся расходы на субсидирование выплат процентов по кредитам, рекапитализацию банков и исполнение гарантий по кредитам³⁹ (см. Таблицу 1.5). Поэтому, обеспокоенность по поводу этих программ заключается не столько в скрытых бюджетных издержках, сколько в качестве

³⁸ Это также является причиной нетипично высокой степени неуверенности по поводу точности данных в Таблице 1.6.

³⁹ Многие (хотя и не все) кредиты в рамках программ директивного кредитования, выдаются под гарантии либо республиканского правительства, либо местных администраций.

кредитования в условиях, когда банки очень ограничены в принятии самостоятельных кредитных решений.

51. Высокий показатель невыплаты директивных кредитов однозначно свидетельствует о крайне неэффективном распределении кредитных ресурсов. Масштаб проблемы можно оценить по данным Таблицы 1.5 о годовых расходах на рекапитализацию государственных банков (что фактически является компенсацией потерь банков в связи с реализацией государственной политики кредитования) и расходах на исполнение государственных гарантий по банковским кредитам. В 2008 году совокупные расходы по этим двум статьям бюджета составили 2,2% ВВП.

52. Действующая система директивных кредитов является непомерно дорогостоящей и неэффективной в распределении кредитных ресурсов и нуждается в масштабном реформировании. Международный опыт показывает, что с точки зрения устойчивого макроэкономического управления и эффективной промышленной политики государственные субсидии желательно отделять от деятельности коммерческих банков. Если в силу каких-либо политических соображений Правительство считает необходимым оказать поддержку конкретной группе субъектов хозяйствования, предпочтительно предоставлять такую поддержку посредством четких бюджетных механизмов и избегать нарушения устойчивой практики коммерческой банковской деятельности. В ряде соседних стран СНГ в 1990-х годах были приняты решения о прекращении программ директивного кредитования и реализации целей промышленной политики при помощи традиционных бюджетных механизмов.

VII. ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В ПЕРИОД КРИЗИСА В 2008-2009 ГОДАХ

53. Основные отличительные черты развития промышленности в Беларуси в период кризиса по сравнению со странами региона, включая Россию, заключаются в следующем:

- Ухудшение показателей развития промышленности в Беларуси, вызванное кризисом, начало проявляться позднее и носило менее выраженный характер, чем во многих других странах региона.
- Значительная вариативность между секторами в плане сроков ухудшения показателей позволила смягчить общий макроэкономический спад.
- Воздействие кризиса оказалось менее резким, о чем свидетельствуют более высокие показатели использования производственных мощностей, более низкий рост безработицы, более многочисленные и более стабильные заказы клиентов.
- В начале 2009 года белорусские предприятия, особенно крупнейшие, более интенсивно, чем аналогичные предприятия в России, реализовывали стратегию сохранения объемов выпуска продукции за счет накопления задолженностей, формирования избыточных складских запасов нереализованной продукции и снижения рентабельности. Падение прибыли в первом полугодии 2009 года носило массовый характер и повлекло серьезные последствия для бюджета.
- Несмотря на менее масштабное снижение объемов производства в Беларуси, оживление экономики во втором полугодии 2009 года было несколько слабее, чем в России. В последнем квартале 2009 года среди руководителей предприятий сохранялось пессимистичное видение ситуации, что являлось отражением неопределенности по поводу среднесрочных перспектив экономики. К концу 2009 года оптимизм среди руководителей белорусских промышленных предприятий несколько повысился, однако продолжал оставаться весьма сдержанным (сохраняясь на низком уровне, который был характерен для середины 2002 года).
- Хотя сокращение уровня занятости в Беларуси было гораздо меньшим, чем в России, в 2009 году решения руководства организаций о сокращении штатов стали более частой практикой, чем когда-либо за последние десять лет; возрос уровень как официальной, так и скрытой безработицы.

54. Политика Правительства значительно повлияла на адаптационные модели предприятий в 2009 году. Меры Правительства Беларуси по преодолению кризиса предусматривали, в основном, предоставление дополнительных кредитов реальному сектору, а также дополнительное административное давление на руководителей предприятий по обеспечению выполнения доведенных целевых показателей по объемам выпуска продукции. В результате, в отличие от большинства стран региона, Беларусь избежала сокращения экономики в 2009 году. В экономическом секторе зафиксирован скромный рост ВВП на 0,2% на фоне снижения объемов промышленного производства на 2,0%.⁴⁰ Это было достигнуто за счет вынужденного накопления значительных запасов продукции, а также роста долговых обязательств на государственном уровне и на уровне предприятий, ухудшения баланса по текущему счету и усиления уязвимости на макроэкономическом уровне.

55. В последнем квартале 2008 года первоначальный шок в связи с разразившемся мировым кризисом в Беларуси носил менее выраженный характер, чем в России или многих других странах-экспортерах промышленной продукции. Вплоть до конца 2008 года сохранялась устойчивость внутреннего спроса, несмотря на падение объемов экспорта. В целом, результаты работы экономики в 2008 году были достаточно впечатляющими: годовой прирост объемов промышленного производства составил 11,5%, значительно превысив аналогичные показатели соседних стран (см. Рисунок 1.1). Наиболее сложный период для белорусских предприятий наступил позднее – в феврале-марте 2009 года.

56. Глубина промышленного спада в 2009 году в Беларуси была менее масштабной по сравнению с Россией и другими странами региона, однако руководители белорусских предприятий не высказывают оптимизма по поводу оздоровления экономики. В 2009 году баланс ответов руководителей предприятий о ежемесячном изменении объема производства в Беларуси никогда не опускался ниже -20%, тогда как в России самый нижний предел был зафиксирован в ноябре 2008 года и составил около 34%. Соответствующий минимальный предел ответов касательно спроса составил -38% в Беларуси и -51% в России (Рисунок 1.20). Судя по последнему показателю, сокращение спроса в России в четвертом квартале 2008 года было даже более значительным, чем в самые трудные годы первых рыночных преобразований в 1990-е. Однозначно иная ситуация складывается в Беларуси. Как видно на Рисунке 1.20, во втором полугодии 2009 года в Беларуси отмечено более весомое оживление спроса на промышленную продукцию. В ответах руководителей предприятий присутствует значительная неопределенность, несмотря на некоторое повышение объемов производства и спроса. К сентябрю 2009 года оба показателя пересекли нулевую отметку, т.е. по большому количеству предприятий прослеживается скорее увеличение, а не снижение данных показателей. Тем не менее, уровень неудовлетворенности экономическими показателями на тот момент достиг наивысшего предела за все годы с начала 2004 года.

⁴⁰ Это самый низкий показатель сокращения промышленного производства, зафиксированный в регионе в 2009 году. Для сравнения, совокупный объем промышленного производства в 2009 году в России сократился на 10,8% и в одном лишь производственном секторе – на 16%.

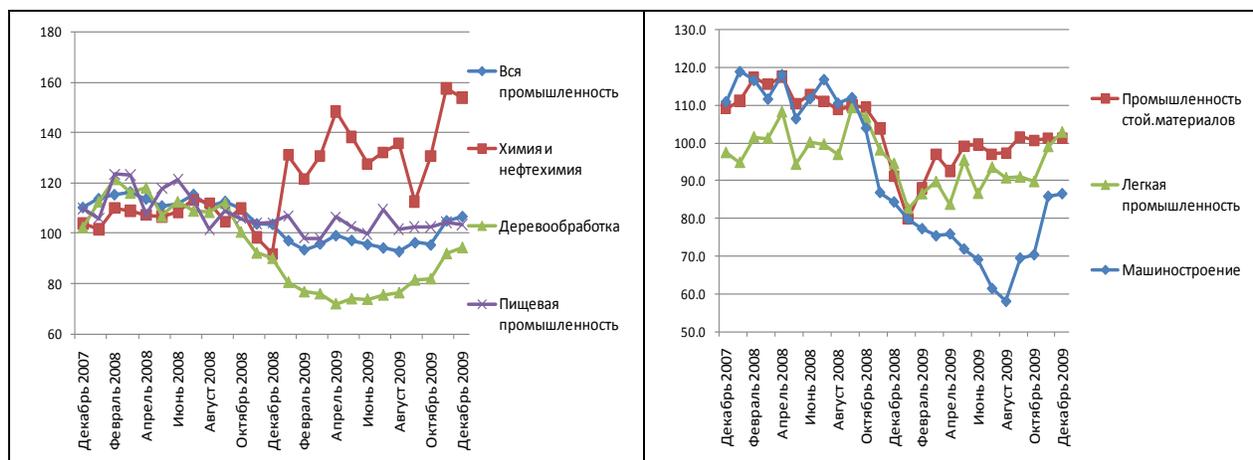
Рисунок 1.20: Динамика объемов производства и спроса на промышленную продукцию в Беларуси и России в 2001-2009 годах, удельный вес ответов в рамках опроса, %



Источник: Научно-исследовательский экономический институт Министерства экономики и опросы ИЕТ

57. Динамика объемов производства в отраслях промышленности значительно варьируется. В течение 2009 года в химической промышленности сохранялись высокие темпы увеличения объемов производства; в пищевой промышленности объемы выпуска продукции вообще не сократились, тогда как наиболее значительный спад отмечается в машиностроении, но он зафиксирован только во втором полугодии, т.е. с заметным запозданием (Рисунок 1.21). В целом, подобная вариабельность моделей адаптации помогла избежать единовременного резкого падения объемов производства в экономике.

Рисунок 1.21: Индексы объемов промышленного производства по отраслям в 2007-2009 годах (аналогичный период предыдущего года=100)



Источник: Белстат

58. Система установления целевых показателей по объемам производства замедлила темпы необходимой корректировки объемов выпуска продукции в связи с падением спроса. В первом полугодии 2009 года многие предприятия не вносили существенные корректировки в докризисные планы по объемам производства и были вынуждены накапливать значительные запасы готовой продукции. Накопление избыточных складских запасов было наиболее характерно для крупнейших предприятий в машиностроении. За период с октября 2008 года до августа 2009 года в некоторых отраслях, в том числе машиностроении и металлообработке и деревообрабатывающей промышленности (Рисунок 1.22), соотношение запасов готовой продукции и ежемесячного объема производства удвоилось. В первом полугодии 2009 года промышленные предприятия накопили избыточные запасы продукции на сумму около 2,0 триллиона рублей, что составляет 1,75%

годового ВВП. В сентябре 2009 года, несмотря на некоторую нормализацию ситуации, 52% предприятий продолжали считать, что уровень складских запасов превышает норму, тогда как в третьем квартале 2008 года такого мнения придерживались лишь 40% предприятий. Для сравнения, в России запасы готовой продукции в целом вернулись на привычный уровень в мае 2009 года, и во втором полугодии 60%- 70% российских промышленных предприятий считали уровень складских запасов нормальным.

Рисунок 1.22: Соотношение запасов готовой продукции и объема производства в некоторых отраслях промышленности в 2007-2009 годах, %

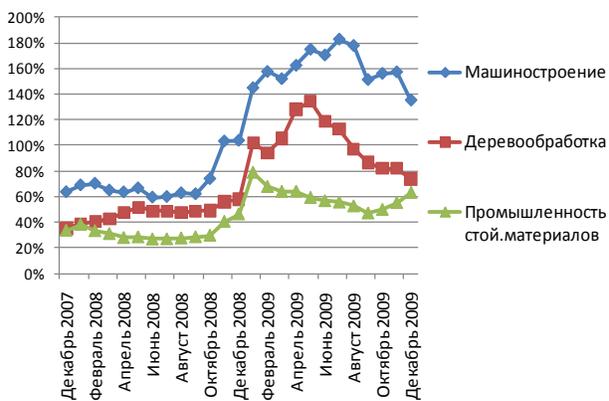
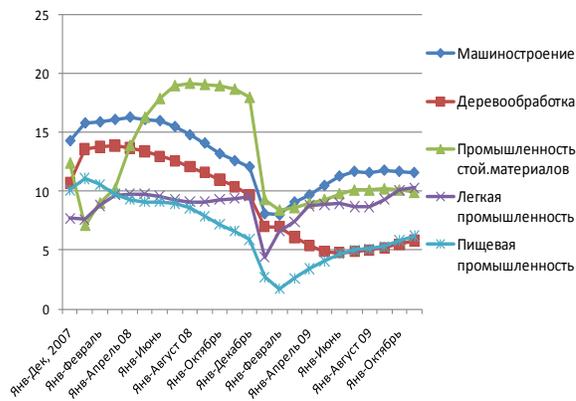


Рисунок 1.23: Динамика рентабельности по отраслям промышленности в 2007-2009 годах, %



Источник: Белстат

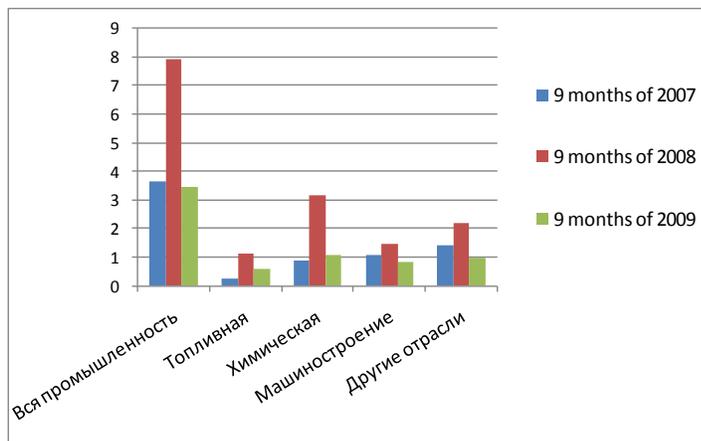
59. **Накопление избыточных запасов готовой продукции многими крупными предприятиями в Беларуси финансировалось, главным образом, за счет накопления задолженностей и дополнительных заимствований у коммерческих банков.** Чистый объем кредиторской задолженности в экономике (разница между общим объемом кредиторской задолженности и дебиторской задолженностью реального сектора) увеличился на 1,6 триллиона рублей в период с лета 2008 года до апреля 2009 года, что составляет 1,1% ВВП 2009 года. Размер непогашенной кредиторской задолженности на конец сентября 2009 года достиг 7 триллионов рублей (годовой прирост составил 54%).

60. **Сравнительно легкий доступ крупных предприятий к банковским кредитам, субсидируемых государством, стал основной причиной отсроченных корректировок в связи с сокращением спроса.** Если в остальных странах СНГ в 2009 году имело место ограничение кредитов, Национальный банк Республики Беларусь продолжал проводить политику расширения кредитования на основе программ директивных кредитов, выдаваемых государственными банками. В период с 1 января до конца августа 2009 года требования НББ к коммерческим банкам увеличились на 5,5 триллионов рублей или на 166%. Реальная стоимость кредитов, выданных предприятиям, увеличилась примерно на 40+% в первом полугодии 2009 года (относительно предыдущего года), т.е. темпы роста существенно не снизились по сравнению с 2008 годом (который стал годом высоких темпов роста во всем мире). Для сравнения, в России реальный рост банковских кредитов сектору предприятий составил менее 9% в первом полугодии 2009 года, тогда как за весь год показатель роста банковских кредитов находился практически на нулевом уровне.

61. **Средняя рентабельность значительно снизилась.** Как показано на Рисунке 1.23, финансовые результаты за первый квартал 2009 года были достаточно слабыми. Рентабельность реализованной продукции, работ, услуг несколько возросла в последующие месяцы, но, за исключением легкой промышленности, оставалась в 1,2-2,0 раза ниже, чем в третьем квартале 2008 года. Уровень рентабельности в промышленности, составивший 9,9% в конце 2009 года, был ниже, чем во все годы в период после 2002 года. Чистая прибыль в промышленности снизилась (Рисунок 1.24). Снижение прибыли в химической и топливной промышленности повлекло значительные

последствия для бюджета. В 2008 году эти две отрасли обеспечивали 56% чистой прибыли в промышленности и являлись наиболее значимым источником поступлений в доходную часть госбюджета⁴¹.

Рисунок 1.24: Чистая прибыль в промышленности, триллионов рублей, в номинальном выражении, за 9 месяцев; 2007-2009 годы



Источник: Белстат

62. Однако, рост численности убыточных предприятий был менее резким, чем снижение рентабельности промышленных предприятий. Доля убыточных предприятий в промышленности увеличилась с 12,5% в январе-июне 2008 года до 29,5% в январе-марте 2009 года и 20,7% в январе-июне 2009 года. В первом полугодии 2009 года удельный вес убыточных предприятий был сопоставим с уровнем 2007 года и существенно ниже уровня соответствующих периодов 2005-2006 гг. Хотя в большинстве своем белорусские предприятия еще далеки от максимизации прибыли, есть некоторые свидетельства того, что бюджетные ограничения для них в последнее время ужесточились, и на данный момент действуют более серьезные санкции в отношении руководителей предприятий, допустивших накопление убытков.

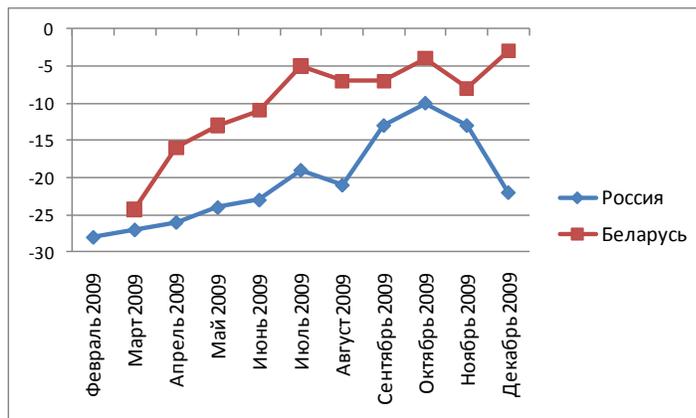
63. Промышленные предприятия более активно контролировали издержки на рабочую силу и начали осуществлять некоторые меры по рационализации уровня занятости. Хотя уровень официальной безработицы в Беларуси остается низким (около 1%)⁴² и существенно не изменился в 2009 году, различные данные свидетельствуют о том, что руководители предприятий принимают значительные усилия по снижению издержек, связанных с избыточной численностью персонала. Во-первых, численность работников промышленного сектора, вынужденных работать на условиях частичной занятости возросла в 10,8 раз за период с августа 2008 года по август 2009 года и составила 96,1 тысячи человек (около 2,1% от общей численности занятого населения в стране), достигнув наивысшего уровня с мая 2003 года. Также, по состоянию на октябрь 2009 года численность занятых в экономике, работающих неполный рабочий день, превысила 320 тысяч человек. Кроме того, к лету 2009 года в экономическом секторе прекратился рост заработной платы, и в течение всего года реальная заработная плата (с декабря по декабрь) снизилась на 3,6%. Данные опросов также свидетельствуют о мерах по рационализации занятости, включая сокращения

⁴¹ По имеющимся данным, два нефтеперерабатывающих предприятия обеспечивали около 10% доходной части консолидированного бюджета в 2008 году.

⁴² Согласно данным недавнего исследования ЕС (за 2009 год), реальный уровень безработицы в Беларуси в 2009 году, рассчитанный в соответствии с международной методологией, приближается к 4%. Более того, примерно столько же человек работают за рубежом в качестве временных мигрантов. Небольшой размер пособия по безработице (равный одной пятой черты бедности) и сложности с получением пособия, с которыми сталкиваются даже зарегистрированные безработные, считается основной причиной высокого уровня скрытой безработицы. Тем не менее, в настоящее время уровень занятости в Беларуси остается одним из самых высоких в регионе и в 2008 году составил 80,6% от общей численности трудовых ресурсов (лиц в возрасте 20-64 лет).

(Рисунок 1.25). Достаточно значительные сокращения работников произошли в Беларуси в феврале-мае 2009 года⁴³, но даже после этих мер баланс ответов остается неизменно отрицательным на уровне около 5% выборки. Сокращения работников в России носили более массовый характер, чем в Беларуси, что свидетельствует о более значительном сокращении объемов производства в России и большей гибкости российского рынка труда.⁴⁴ Уровень зарегистрированной безработицы в Беларуси пока не отражает ужесточения условий на рынке труда.

Рисунок 1.25: Ежемесячная динамика уровня занятости в промышленности в Беларуси и России, баланс ответов в процентах к общему числу респондентов



Источник: опросы предприятий.

64. В отличие от общемировых и региональных тенденций, совокупный объем инвестиций в Беларуси в 2009 году продолжал увеличиваться быстрыми темпами. В январе-июне годовой рост инвестиций составил 16,7% и в значительной степени обеспечивался за счет государственных капитальных расходов, особенно за счет увеличения масштаба программ директивного кредитования (Таблица А6). Хотя к концу 2009 года рост инвестиций значительно замедлился, 36% промышленных предприятий отметили годовой рост объемов инвестиций, что ненамного меньше количества предприятий, сокративших капитальные расходы в 2009 году (Таблица А7). Наибольший рост инвестиций отмечен в сельском хозяйстве (129,8%), жилищном строительстве (125,2%) и промышленности (102,3), тогда как расходы на технику и оборудование (91,7%), половина которых импортируется, фактически снизились в 2009 году⁴⁵. Значительная часть государственной поддержки спроса на готовую продукцию в Беларуси традиционно осуществляется в форме финансирования закупок сельскохозяйственной техники, производимой крупными отечественными предприятиями. Объем такой поддержки, на долю которой в прошлые годы приходилось почти половина совокупных расходов бюджета на поддержку сельскохозяйственного сектора, продолжил увеличиваться в 2009 году, достигнув 2,7 триллионов рублей (2,0% ВВП) по сравнению с 2 триллионами рублей в 2008 году. В целом, в 2009 году предприятия машиностроения, деревообрабатывающей и пищевой промышленности и промышленности строительных материалов являлись основными получателями бюджетных и инвестиционных средств.

⁴³ В опросе, проводимом Научно-исследовательским экономическим институтом Министерства экономики вопрос о занятости отсутствовал до февраля 2009 года.

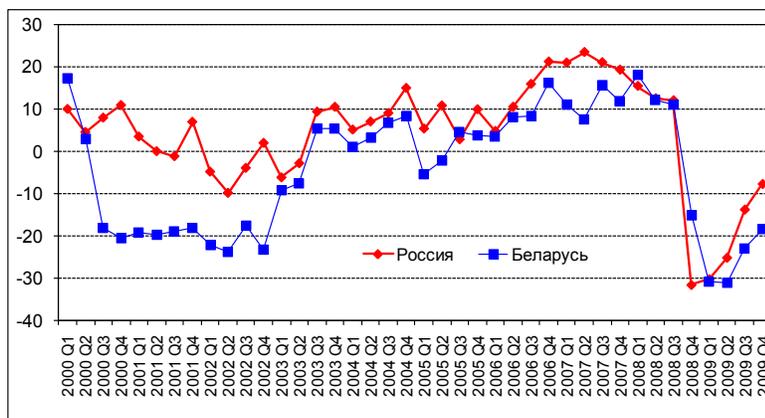
⁴⁴ С ноября 2008 года по март 2009 года общий уровень безработицы в России вырос на треть - с 7% до 9,5% от общей численности трудовых ресурсов. Это стало наиболее значительным единовременным сокращением занятости с 1994 года. Реальная заработная плата в промышленности в октябре 2009 года снизилась на 7% (по сравнению с предыдущим годом). При этом следует отметить, что в России занятость в производственном секторе (как показано на Рисунке 1.27) подверглась воздействию кризиса в большей степени, чем в любом другом секторе, в особенности в нетоварных отраслях (см. World Bank, 2010_a.).

⁴⁵ Подобная структура инвестиций с меньшим акцентом на машиностроение также свидетельствует о краткосрочной направленности стратегий в 2009 году. Стремительный рост инвестиций в 2009 году оказал сравнительно меньший эффект на модернизацию производственных мощностей и возможности роста в долгосрочной перспективе.

65. **Рост объемов промышленного производства возобновился в последнем квартале 2009 года во многом благодаря постепенному оживлению спроса на российском рынке и других внешних рынках.** В октябре-ноябре ежемесячный объем экспорта в Россию примерно на 12% превышал среднемесячный объем экспорта в четвертом квартале 2008 года. При этом, во втором полугодии 2009 года значительно улучшились финансовые показатели, что предшествовало возобновлению роста объемов производства. За период с мая по декабрь совокупные запасы готовой продукции в промышленности снизились на 26%, тогда как общий объем непогашенной кредиторской задолженности в промышленности сократился на 4,4% с 1 июля 2009 года по 1 января 2010 года. . В целом, к концу 2009 году объем чистой кредиторской задолженности (кредиторская задолженность за вычетом дебиторской задолженности) в экономике снизился на 27% по сравнению с 1 мая 2009 года до уровня, характерного для конца 2003 года, что свидетельствует о значительном сокращении чистых коммерческих кредитов белорусским предприятиям. Последний фактор, как представляется, служит отражением серьезного увеличения задолженности зарубежных потребителей, особенно в России. В результате, несмотря на рост продаж и сохраняющиеся высокие темпы роста кредитов, выдаваемых отечественными банками, обеспокоенность руководителей предприятий по поводу недостатка оборотных средств не уменьшилась.

66. **Краткосрочный прогноз экономического развития Беларуси остается неопределенным.** Об этом свидетельствуют, в частности, низкие показатели индекса настроений в промышленном сегменте по сравнению с Россией.⁴⁶ (Рисунок 1.26) Данный индекс показывает, что оживление настроений в деловых кругах России с июня 2009 года является более выраженным, чем в Беларуси, и “разрыв в уровне оптимизма” между двумя странами во втором полугодии 2009 года в среднем был более значительным, чем в 2003-2008 годах. Это свидетельствует о большей степени обеспокоенности руководителей промышленных предприятий по поводу устойчивости восстановления объемов производства в 2009 году.

Рисунок 1.26: Индексы настроений в деловых кругах в Беларуси и России в 2000-2009 годах



Источник: опросы, проводимые Научно-исследовательским экономическим институтом Министерства экономики

67. **Среднесрочный сценарий развития мировой экономики, который на данный момент предполагает лишь постепенное оживление, означает снижение спроса на продукцию белорусской промышленности по сравнению с докризисным уровнем.** Рост спроса на внешних рынках в 2010 году и в последующие годы вряд ли вернется к докризисному высокому уровню, и белорусские экспортеры будут вынуждены работать в условиях обострения конкуренции в России и на других традиционных внешних рынках сбыта. Одновременно с этим существенно сокращаются финансовые возможности для дальнейшего роста внутреннего спроса. Сохранение объемов внешних

⁴⁶ Данный индекс разработан на основе стандартной Европейской методологии как совокупный показатель удовлетворенности руководителей предприятий уровнем производства, спроса и запасов готовой продукции на их предприятиях.

заимствований и масштаба директивных кредитов 2009 года в 2010 году будет крайне проблематичным и повысит макроэкономический риск.

68. Это свидетельствует о том, что в 2010 году Беларуси следует сосредоточить усилия не на восстановлении высоких темпов роста в промышленности любой ценой, а на ускорении темпов реструктуризации и повышении долгосрочной конкурентоспособности отрасли. Это может стать обоснованием для сосредоточения внимания на стратегиях, которые могли бы способствовать реформированию условий ведения бизнеса, приватизации, привлечению иностранных инвестиций и формированию партнерских отношений на мировых рынках.

VIII. ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ВЫВОДЫ ДЛЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ

69. В целом, показатели развития промышленности в Республике Беларусь в 2005-2008 годах оставались высокими. Высокие темпы роста объемов производства обусловлены, главным образом, устойчивым ростом производительности труда, повышением финансовой и инвестиционной эффективности и улучшением условий ведения бизнеса, особенно системы администрирования налогов и доступа к кредитным ресурсам. Внутренний спрос играл более важную роль в обеспечении промышленного роста, что снизило уязвимость структуры роста к внешним шокам. В то же время, темпы повышения производительности в последнее время были, в среднем, ниже, чем в начале десятилетия, и масштаб улучшений существенно варьировался по отраслям промышленности.

70. Рост производительности в промышленности имел под собой широкую основу и обеспечивался скорее за счет внутренних усовершенствований на уровне существующих промышленных предприятий, нежели вхождением на рынок новых предприятий или перераспределением трудовых ресурсов. До 2009 года важными источниками высоких темпов роста производительности являлись (i) благоприятная конъюнктура спроса на мировых рынках и цен на экспортную продукцию; (ii) высокий спрос на импортную продукцию в России с учетом того, что Беларуси удалось сохранить привилегированный доступ на российский рынок; (iii) система масштабного субсидирования предприятий, которая была обоснованно увязана с показателями эффективности предприятий и являлась посильной для бюджета до 2008 года; (iv) возможности Правительства по реализации политики, которые значительно выше, чем в большинстве стран СНГ; (v) преимущественно административная система стимулов и подотчетности руководителей промышленных предприятий, которая остается достаточно эффективной и практически не подвержена влиянию фактора поиска источников дополнительной ренты; (vi) макроэкономическая политика, направленная на поддержку увеличения объемов экспорта промышленной продукции.

71. Тем не менее, на рынках факторов производства и товарной продукции в белорусской экономике сохраняются значительные искажения. Контроль со стороны государства является чрезмерным и отрицательно сказывается на эффективности распределения инвестиционных, кредитных и трудовых ресурсов. Товарные рынки также испытывают негативное влияние ценового контроля и прямых ограничений товарных потоков. Сохранение указанных искажений на рынке может поставить под угрозу дальнейшее повышение производительности, особенно в плане более высокой степени использования производственных мощностей и растущего дефицита квалифицированного персонала.

72. Несмотря на высокие темпы роста в течение последних десяти лет, отсутствие изменений в структуре промышленности становится источником уязвимости в долгосрочной перспективе. Опыт других стран, демонстрирующих высокие темпы роста, свидетельствует о том, что рост обычно сопровождается последовательными структурными преобразованиями, к числу которых относятся возникновение новых компаний и секторов, усиление роли сектора услуг, формирование новых гибких промышленных организаций, совершенствование стимулов для руководителей и работников предприятий и повышение мобильности трудовых ресурсов. В Беларуси эти процессы пока отсутствуют. Экономическая политика Правительства фактически работает на поддержание существующей структуры промышленности, в которой доминируют крупные традиционные предприятия, но, при этом, усиливается риск их устаревания в условиях возросшей конкуренции в период после кризиса.

73. Высокие темпы роста средней заработной платы в Беларуси представляются менее проблематичным фактором в сравнении с недостаточной гибкостью системы оплаты труда и других источников неэффективности на рынке труда, однако государственная политика в сфере оплаты труда и занятости создает барьеры для мобильности трудовых ресурсов. Наблюдаемый рост производительности не подкрепляется перераспределением трудовых ресурсов, и это может стать серьезным сдерживающим фактором для роста в Беларуси в долгосрочной перспективе. Сохранение сегодняшних тенденций может создать ситуацию, когда значительная доля

рабочей силы окажется запертой в отраслях и предприятиях с низкой производительностью, тогда как более рентабельные сектора будут испытывать значительные проблемы с наймом необходимого персонала. Издержки, связанные с неэффективностью рынка труда, вероятно, будут увеличиваться ввиду прогнозируемого сокращения численности трудовых ресурсов в свете сегодняшних демографических тенденций.

74. Правительство предпринимает значительные усилия по повышению эффективности функционирования предприятий посредством реализации дополнительных административных мер. В этой связи следует отметить два направления политики Правительства: (i) реформы системы государственной поддержки, направленные на повышение прозрачности предоставляемой помощи и ориентированности на результат, а также замену значительной части традиционных субсидий и дотаций льготными кредитами; и (ii) меры по консолидации производственной структуры в ряде отраслей с тем, чтобы обеспечить передачу ресурсов самых неэффективных предприятий в более качественное управление и использовать дополнительную экономию масштаба. Эти меры действительно помогли высвободить некоторые важные резервы для повышения производительности. Имеются свидетельства того, что белорусские промышленные предприятия осуществляют значительные меры по реструктуризации на уровне продукции (разработка новой продукции и модернизация существующей). Тем не менее, реструктуризация остается несбалансированной, поскольку практически не осуществляется базовая реструктуризация крупных предприятий, предполагающая передачу непрофильных активов и видов деятельности и сокращение избыточного персонала. Эти масштабные меры все еще предстоит осуществить.

75. Мировой кризис подчеркнул риски, создаваемые практикой установления целевых показателей для крупных и средних предприятий, особенно целевых показателей по объемам выпуска продукции и темпам роста средней заработной платы. Подобные целевые показатели не являлись серьезным препятствующим фактором для многих предприятий в “хорошие времена” устойчивого роста спроса на внутреннем и внешних рынках, но они резко ослабили гибкость предприятий в период значительного падения спроса, усложнили и сделали более затратным процесс адаптации предприятий к работе в условиях кризиса. Результатом необходимости соблюдения установленных целевых показателей по объемам производства стали накопление складских запасов, неплатежи и ухудшение финансовой эффективности как в реальном, так и банковском секторе. Также вызывает беспокойство тот факт, что целевые показатели по росту заработной платы должным образом не отражают существующие различия в производительности предприятий, что еще больше подрывает стимулы для перераспределения трудовых ресурсов. Для менее эффективных предприятий и некоторых отраслей целевые показатели по росту заработной платы в сочетании с высоким уровнем социальных отчислений становятся чрезмерно дорогостоящими и создают дополнительный риск в плане конкурентоспособности.

76. Расходы и масштаб традиционных программ государственной поддержки являются чрезмерными и непосильными для бюджета в среднесрочной перспективе. Как масштаб, так и конкретные механизмы государственной поддержки реального сектора являются основными барьерами для реструктуризации предприятий и более эффективного распределения ресурсов в экономике. Система государственных директивных кредитов доминирует на рынке кредитных ресурсов и подрывает саму концепцию современной банковской деятельности, построенной на независимом анализе выгод и рисков проектов. Принятое в 2009 году решение о переносе значительной части нагрузки, связанной с осуществляемыми программами господдержки, из бюджетной системы на коммерческие банки снизило прозрачность и, в целом, усилило риски. Кроме необходимости радикального сокращения программ директивного кредитования, к числу других приоритетных реформ относятся трансформация системы господдержки сектора сельского хозяйства, а также топливной промышленности.

77. Непосредственный эффект мирового экономического кризиса был менее резким в Беларуси, чем в большинстве соседних стран, но это было достигнуто за счет значительных макроэкономических издержек. Антикризисные меры Правительства способствовали росту внутреннего спроса и обязывали предприятия поддерживать высокий объем производства, несмотря

на падение спроса на внешних рынках. Ценой этих мер стало увеличение объемов внешних заимствований и масштабное расширение директивного кредитования. В результате, снизились возможности страны противостоять потенциальным будущим шокам, возросли макроэкономические риски и значительно сократились возможности для дальнейшего стимулирования внутреннего спроса. Это означает, что в 2010 году усилия в Беларуси должны быть сосредоточены не на возобновлении высоких темпов роста в промышленности, а на процессах реструктуризации и повышении долгосрочной конкурентоспособности сектора. Это может стать обоснованием для сосредоточения внимания на стратегиях, которые могли бы способствовать реформированию условий ведения бизнеса, приватизации, привлечению иностранных инвестиций и формированию партнерских отношений на мировых рынках.

78. Краткосрочный прогноз развития экономики Беларуси остается в значительной степени неопределенным. Эксперты сходятся во мнении, что будущий рост будет носить более умеренный характер вследствие снижения спроса на экспортных рынках. В то же время продолжится стремительный рост в Китае и других развивающихся экономиках Азии, и прогнозируется дальнейшее увеличение удельного веса этих стран в мировой торговле. Они продолжают вытеснять белорусских экспортеров с российского рынка. Кроме того, вступление России в ВТО приведет к сокращению общих торговых барьеров⁴⁷, что будет благоприятствовать новым экспортерам на этом рынке по сравнению с его традиционными участниками, включая белорусские компании. Параллельно с этим, дальнейший рост доходов домашних хозяйств в России приведет к дополнительному смещению структуры их потребления в сторону более сложных товаров при сокращении спроса на более традиционные марки, в том числе белорусские.

79. В ближайшей перспективе важнейшим стратегическим вопросом является роль государства в содействии модернизации и повышении конкурентоспособности промышленного сектора Беларуси и одновременное устранение существующих искажений. Это подчеркивает необходимость всестороннего анализа всех осуществляемых государственных мер для лучшего понимания их совокупного эффекта на экономику. Это поможет оценить, насколько адекватными являются критерии выбора конкретных отраслей для оказания им государственной поддержки, а также понять, продолжают ли отрасли промышленности, обозначенные в государственной стратегии, соответствовать сравнительным преимуществам Беларуси и если нет, то каким образом максимизировать шансы на успех в стремлении государства стимулировать и поддерживать формирование новых отраслей, которые могут иметь скрытые сравнительные преимущества. Другими словами, одним из заслуживающих рассмотрения способов реформирования белорусской экономической модели является перераспределение государственной поддержки от секторов, в которых Беларусь вряд ли будет иметь конкурентные позиции, при одновременном создании возможностей для роста частного сектора. Высокая вероятность потерпеть неудачу делает такой подход деликатным аспектом государственной политики. Разработчики политики будут заинтересованы в том, чтобы осуществить такое перераспределение при минимальных социальных издержках для занятых в неконкурентоспособных отраслях.

80. В свете оживления мировой экономики в 2010 году и возобновления промышленного роста в Беларуси важно не допустить самоуспокоенности в политике и ускорить структурные реформы, направленные на решение следующих трех приоритетных задач: (i) расширение частного сектора посредством либерализации условий для создания новых предприятий (в том числе в целях развития сектора услуг и формирования новых источников доходов и занятости); (ii) привлечение прямых иностранных инвестиций, особенно в целях внедрения новых технологий и выхода на новые экспортные рынки, в сектора, где Беларусь имеет сравнительные преимущества, и (iii) реформирование системы государственной поддержки и государственного сектора в целях

⁴⁷ В краткосрочной перспективе создание Таможенного союза Беларуси, России и Казахстана в 2010 году привело к возникновению, в среднем, более высоких торговых барьеров для экспортеров из третьих стран (не являющихся участниками Таможенного союза). Это может оказать определенную поддержку белорусским предприятиям в ближайшем будущем. Этот процесс может отсрочить, но не остановить процесс интеграции России (и других членов Таможенного союза) в мировую экономику и вступления в ВТО.

содействия достижению первых двух задач и управлению процессом перераспределения ресурсов от менее конкурентоспособных к более конкурентоспособным секторам при недопущении масштабных социальных последствий.

81. **Предварительные рекомендации по вопросам политики**, основывающиеся на аналитических выводах, представленных в данной Записке и Записках «Показатели внешней торговли и конкурентоспособность» и «Тенденции и проблемы в секторе услуг» могут быть обсуждены и более конкретно сформулированы по результатам последующего анализа и консультаций с предприятиями и компаниями (как белорусскими, так и иностранными) по вопросам препятствующих факторов в конкретных отраслях, а также отраслевых стимулов, призванных способствовать росту, реструктуризации и модернизации промышленных предприятий. Они объединены по мерам политики, затрагивающим государственные предприятия, частный сектор и государство.

- *Государственные предприятия*

- **Отмена чрезмерного регулирования:** поэтапная отмена практики установления количественных показателей и контроля заработной платы;
- **Ужесточение бюджетных ограничений:** сокращение субсидий, начиная с наименее эффективных;
- **Реструктуризация:** передача непрофильных активов и ускорение темпов сокращения избыточного персонала;
- **Усиление мотивации руководителей:** пересмотр функций и обязанностей, стимулирование изменений в мотивации с акцентом на максимизацию прибыли и инновации, увязывание оплаты труда с прибылью, возможности карьерного роста;
- **Стимулирование приватизации и прямых иностранных инвестиций:** сокращение доли государственной собственности в секторе коммунальных услуг, банковском секторе, телекоммуникациях, секторе транспортных и логистических услуг; дифференцированный подход к способам и темпам приватизации отраслей промышленности с прямыми и обратными производственными связями.

- *Частный сектор*

- **Обеспечение равных возможностей** для государственных и частных предприятий: отмена/сокращение практики предоставления субсидий и льготных кредитов промышленным и сельскохозяйственным предприятиям; обеспечение равного доступа к финансовым ресурсам, земельным участкам, объектам недвижимости и другим производственным ресурсам;
- **Устранение бюрократических препятствий:** сокращение регуляторных и лицензионных требований, упрощение процедур открытия и закрытия бизнеса.

- *Государство*

- **Устранение барьеров для функционирования рынков и конкуренции:** дерегулирование товарных рынков, либерализация цен;
- **Уменьшение искажений на кредитном рынке:** сокращение масштаба программ директивного кредитования и расширение возможностей получения кредитных ресурсов малыми и средними предприятиями;
- **Повышение гибкости на рынке труда:** либерализация политики оплаты труда и кадровой политики; обеспечение соответствия программ профессионально-технического образования, подготовки кадров и высшего образования потребностям новых секторов;

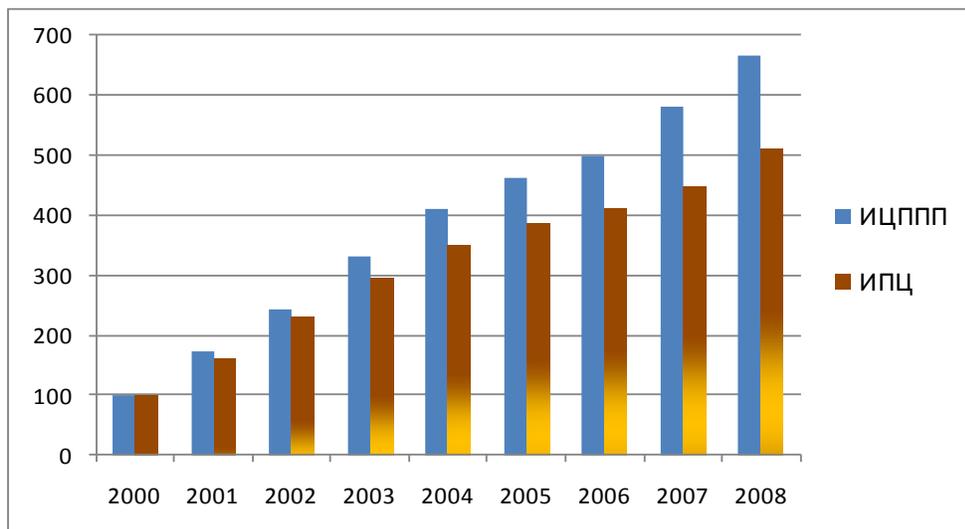
- **Обеспечение функционирования рынка услуг, финансируемых государством:** обеспечение экономически эффективного предоставления государственных услуг посредством партнерства государства и частного сектора, конкурсных и прозрачных процедур закупок;
- **Ускорение налоговой реформы:** поэтапное и финансово обоснованное сокращение налоговой нагрузки при одновременном расширении налоговой базы (т.е. посредством сокращения налоговых льгот), отмена искажающих налогов (налогов с оборота, отчислений в инновационный фонд, местных налогов с услуг) и снижение высоких предельных ставок прямых налогов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- World Bank (2005). *Belarus: Window of Opportunity to Enhance Competitiveness and Sustain Economic Growth*. World Bank Country Economic Memorandum. Report No. 32346-BY. Washington, DC, 2005. October
- World Bank (2008). *Unleashing Prosperity: Productivity Growth in Eastern Europe and the Former Soviet Union* Washington, DC
- World Bank (2009)_a. *Belarus: Public Expenditure and Financial Accountability (PEFA)*. Public Financial Management Assessment. Report No.48239-BY, April.
- World Bank (2009)_b. *Belarus: Agricultural Productivity and Competitiveness. Impact of State Support and Market Intervention*. Report No. 48335-BY. June
- World Bank (2009)_c. PROGRAM DOCUMENT FOR A PROPOSED DEVELOPMENT POLICY LOAN IN THE AMOUNT OF US\$ 200 MILLION TO REPUBLIC OF BELARUS. Report No. 50991-BY, October 21.
- World Bank (2010)_a. *Jobless Recovery?* Russian Economic Report No. 21, March 2010.
- World Bank (2010)_b. *LIGHTS OUT? The Outlook for Energy in Eastern Europe and the Former Soviet Union*.
- World Bank (2010)_c. *Belarus: Trade Performance and Competitiveness*. Economic Policy Note No.2. Report No. 54371-BY, Washington, DC.
- World Bank (2010)_d. *Belarus: Trends and Issues in the Services Sector*. Economic Policy Note No.3. Report No. 54371-BY, Washington, DC.
- World Bank (2010)_e. *A Bumpy Recovery*. Russian Economic Report No. 22, June 2010. www.worldbank.org/ru
- World Bank (2010)_f. *BELARUS - Directions for Structural Reforms: Initial Thoughts*. Mimeo. May.
- European Commission (2009). *Social Protection and Social Inclusion in Belarus*. Directorate-General for Employment, Social Affairs and Equal Opportunities Unit E2. http://ec.europa.eu/employment_social/spsi.
- Lin, Justin Yifu and Celestin Monga (2010). *Growth Identification and Facilitation. The Role of State in the Dynamics of Structural Change*. World Bank Policy Research Working Paper 5313. May.
- Mitra, Pradeep, Alexander Muravyev and Mark E. Schaffer (2009). *Convergence in Institutions and Market Outcomes: Cross-country and Time-series Evidence from the Business Environment and Enterprise Performance Surveys in Transition Economies*. World Bank Policy Research Working Paper 4819. January.
- А.Готовский, Л.Хмурович, И. Ковалевская, Т. Ковалева. *Динамика и характер промышленного роста Беларуси*. Background paper for Belarus Economic Policy Notes, 2009.
- А.Готовский, Л.Хмурович, И. Ковалевская, Т. Ковалева. *Конкурентоспособность промышленности Республики Беларусь*. Background paper for Belarus Economic Policy Notes, 2008.
- А.В. Мелещеня. *Производительность, эффективность и дифференциация результатов деятельности предприятий: молочная отрасль*. Background paper for Belarus Economic Policy Notes, January 2010.
- Р. Капелюшников. *Ситуация на рынке труда в зеркале предпринимательских опросов*. Москва, Высшая Школа Экономики, 2008. Неопубликованная рукопись.
- И.В.Торская. *Анализ деятельности машиностроительного комплекса Республики Беларусь*. Background paper for Belarus Economic Policy Notes, January 2010.

ПРИЛОЖЕНИЕ А.

Рисунок А1: Сравнительная динамика индекса потребительских цен (ИПЦ) и индекса цен производителей (ИЦПП), (2000 =100)



Источник: Белстат

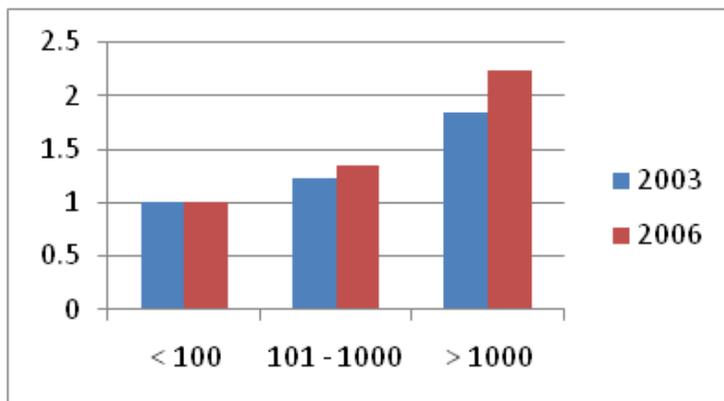
Рисунок А2: Динамика спроса на промышленную продукцию на внутреннем и внешнем рынке в 2005-2009 годах (баланс* ответов в процентах к общему числу респондентов)



* Разница между количеством ответов “спрос увеличился” и “спрос снизился”

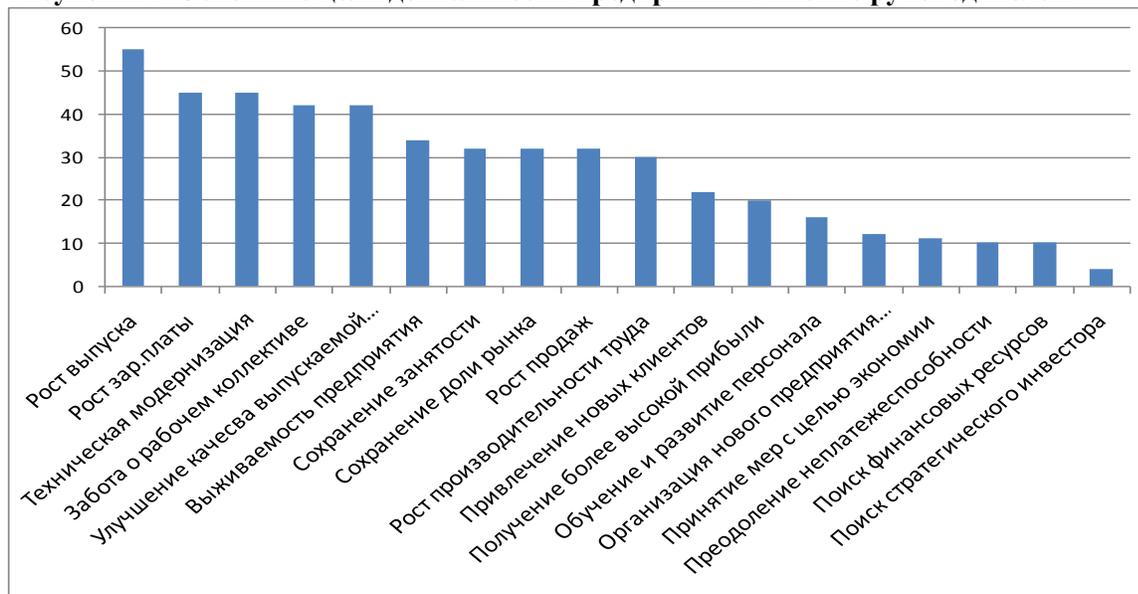
Источник: Научно-исследовательский экономический институт Министерства экономики.

Рисунок А3: Относительная производительность труда на промышленных предприятиях разного размера, (предприятия, на которых занято менее 100 работников = 1) в 2003 и 2006 годах



Источник: расчеты по данным Белстата

Рисунок А4: Основные цели деятельности предприятий: мнение руководителей



Источник: результаты опроса, проведенного Институтом приватизации и менеджмента в 2007 году.

Таблица А1: Основные препятствия для роста производства по мнению руководителей предприятий в Беларуси, %

	1997	2000	2003	2006	2008	2009
Нехватка оборотных средств	63	77	75	64	55	60
Низкий потребительский спрос	48	55	60	36	28	64
Высокая стоимость производственных ресурсов	55	56	51	39	49	32
Неплатежи потребителей	56	55	53	41	33	58
Нехватка оборудования	9	11	18	24	21	9
Нехватка квалифицированных кадров	5	11	12	18	23	11
Налоговая политика	52	55	50	22	14	12

Источник: Данные опросов, проводимых Научно-исследовательским экономическим институтом Министерства экономики.

Таблица А2: Рентабельность реализованной продукции, работ, услуг по отраслям промышленности, %

Отрасль промышленности	1990	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Промышленность, всего	22,3	17,1	15,8	10,9	10,5	12,0	15,3	15,4	15,5	13,0	15,3
Электроэнергетика	18,6	3,9	2,2	6,0	3,0	8,9	12,6	11,1	12,9	8,5	6,7
Топливная промышленность	19,5	46,3	64,0	33,8	34,5	29,8	30,8	29,9	29,3	7,8	13,1
Черная металлургия	14,4	13,5	22,5	5,6	17,8	24,3	36,1	20,5	18,3	22,4	20,7
Цветная металлургия	...	41,5	24,0	17,3	18,2	24,3	24,1	32,0	35,4	50,8	29,9
Химическая промышленность	34,4	27,1	25,8	12,8	12,7	16,1	26,6	33,2	26,8	27,6	60,1
Нефтехимическая промышленность	19,1	10,0	0,6	4,0	-4,4	2,1	7,3	11,0	29,4	19,3	6,3
Машиностроение и металлообработка	23,5	17,9	14,4	12,2	11,5	9,6	11,4	11,2	13,3	14,3	12,0
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	30,5	17,7	11,4	8,7	10,5	10,4	11,3	8,3	7,7	10,7	9,5
Промышленность строительных материалов	15,6	8,1	5,2	4,6	7,3	9,5	10,8	9,8	10,3	12,4	18,0
Легкая промышленность в том числе: текстильная промышленность	24,6	22,6	14,3	6,1	4,6	4,3	5,4	4,0	6,5	7,7	9,6
швейная промышленность	22,8	17,2	9,5	0,7	1,5	1,6	3,4	1,1	4,0	5,0	8,5
Пищевая промышленность	28,7	25,6	19,0	11,9	7,8	7,3	8,2	9,1	6,5	9,6	9,4
Медицинская промышленность	10,6	13,4	9,2	8,1	5,5	6,0	6,3	8,3	8,4	10,1	5,9
Полиграфическая промышленность	...	34,9	38,8	26,8	22,7	18,5	18,8	21,6	19,3	17,3	19,2
...	...	20,5	20,4	15,5	13,2	12,2	16,5	17,1	12,7	15,3	13,8
min	10,6	3,9	0,6	0,7	-4,4	1,6	3,4	1,1	4,0	5,0	5,9
max	34,4	46,3	64,0	33,8	34,5	29,8	36,1	33,2	35,4	50,8	60,1
max/main	3,25	11,87	106,67	48,29	-7,84	18,63	10,62	30,18	8,85	10,16	10,19
стандартное отклонение	7,0	12,1	16,0	8,9	9,6	8,6	9,9	10,1	9,9	11,4	13,8
коэффициент вариативности, %	31,3	70,6	101,5	82,0	91,1	71,3	65,0	65,7	64,0	88,0	90,2

Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата

Таблица А3: Детерминанты выделения ресурсов в молочной промышленности

Факторы	Интенсивность инвестиций		Наличие кредитных ресурсов		Факторы	Рост занятости	
	(Объем инвестиций в расчете на единицу выпуска продукции в 2007 году)		(Выдано кредитов в расчете на единицу выпуска продукции в 2007 году)			(Рост численности персонала в 2007 году по сравнению с 2001 годом)	
	Coeff	T-stat	Coeff	T-stat		Coeff	T-stat
Занятость в 2007 году	0,000041	1,75 (***)	-0,000023	-0,24	Занятость в 2001 году	0,000123	0,45
Производительность труда в 2007 году	-0,001861	-2,87 (*)	0,000523	0,28	Рост заработной платы в 2004-2007 годах	-0,057546	-0,4
Рост производительности в 2001-2007 годах	-0,063170	-1,85 (***)	-0,096910	-0,99			
Средняя рентабельность в 2004-2007 годах	0,005126	2,48 (**)	-0,029545	-4,05 (*)	Средняя рентабельность в 2004-2007 годах	0,02819	3,81 (*)
Константа	0,239843	3,03 (*)	0,540615	2,9 (*)	Константа	1,04179	3,58 (*)
R2	0,202		0,225		R2	0,122	
Количество наблюдений	49		48		Количество наблюдений	47	

Примечание: (*) статистически значимо при 1%, (**) - при 5%, (***) - при 10%

Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным, предоставленным РУП «Институт мясомолочной промышленности»

Таблица А4: Совокупные издержки на труд в месяц в расчете на работника на предприятиях разного размера в 2007 году

Малые предприятия = 1

	Численность занятых на предприятии			
	менее 25	501-800	3001-5000	более 5001
Промышленность, всего	1,0	1,4	1,5	2,1
Химическая и нефтехимическая промышленность	1,0	0,9	1,5	1,8
Машиностроение и металлообработка	1,0	1,0	1,3	1,5
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	1,0	1,7	1,7	1,7
Промышленность строительных материалов	1,0	2,2	2,4	-
Легкая промышленность	1,0	2,0	1,4	1,5
Пищевая промышленность	1,0	1,2	1,8	-

Источник: расчеты экспертов Всемирного банка по данным Белстата

Таблица А5: Коэффициенты роста реальной заработной платы и производительности труда по отраслям

	2000/1996		2004/2000		2008/2004		2008/2000	
	Произ-ность	Зар.плата	Произ-ность	Зар.плата	Произ-ность	Зар.плата	Произ-ность	Зар.плата
Вся промышленность	1,53	1,73	1,49	1,52	1,43	1,74	2,13	2,64
Электроэнергетика	1,01	1,67	1,25	1,64	1,00	1,55	1,24	2,54
Топливная промышленность	1,19	1,61	1,51	1,79	1,48	1,60	2,24	2,87
Черная металлургия	1,32	1,61	1,32	1,64	1,44	1,56	1,89	2,55
Химическая промышленность	1,24	1,70	1,24	1,50	1,23	1,56	1,53	2,34
Нефтехимия	1,11	1,56	1,58	1,38	1,54	2,28	2,42	3,14
Машиностроение	2,04	2,01	1,74	1,53	1,50	1,86	2,61	2,84
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	1,58	1,45	1,51	1,52	1,40	1,65	2,11	2,52
Промышленность стройматериалов	1,57	1,62	1,62	1,67	1,29	1,77	2,09	2,95
Текстильная промышленность	1,55	1,82	1,27	1,20	1,24	1,64	1,57	1,97
Швейная промышленность	1,76	1,93	1,56	1,33	0,99	1,58	1,55	2,10
Пищевая промышленность	1,40	1,43	1,39	1,55	1,21	1,68	1,68	2,60
Полиграфическая промышленность	1,96	1,22	1,66	1,30	1,23	1,75	2,03	2,28

Источник: расчеты сотрудников всемирного банка по данным Белстата

Примечание: расчеты производительности труда и реальной заработной платы на основе данных в постоянных ценах 2000 года,

Таблица А6: Структура финансирования капитальных расходов в 2009 году

	Годовой рост капитальных расходов, %	Доля в общем объеме расходов в 2009 году, %
Общий объем капитальных расходов	104,7	100,0
в том числе:	89,4	22,2
консолидированный бюджет		
собственные средства предприятий	99,8	36,7
банковские кредиты	129,4	26,4
собственные средства населения	120,5	8,0

Источник: Белстат

Таблица А7: Ответы на вопрос «Как изменился объем капитальных расходов Вашего предприятия в этом году?» в процентах к общему числу респондентов

	2005	2006	2007	2008	2009
Увеличился	42	42	50	61	36
Не изменился	27	16	21	16	17
Снизился	25	20	21	17	39
Баланс ответов	17	22	30	44	-3

Источник: Данные опросов, проводимых Научно-исследовательским экономическим институтом Министерства экономики, Вопрос задается в последнем квартале каждого года,