



**Евразийский Банк Развития**

Дирекция по аналитической работе



**Основные тенденции интеграционного  
развития Беларуси  
в 2018 г.**

ЦЕНТР ИНТЕГРАЦИОННЫХ  
ИССЛЕДОВАНИЙ  
**08/2019**



# СОДЕРЖАНИЕ

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ .....	2
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ .....	3
РЕЗЮМЕ .....	4
ТОРГОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ .....	6
Внешняя торговля .....	6
Взаимная торговля со странами ЕАЭС .....	10
ФИНАНСОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ .....	20
Денежные переводы .....	20
Иностранные инвестиции .....	21
Внешние заимствования .....	25
Использование национальных валют .....	26
КОРПОРАТИВНЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ .....	29

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не может расцениваться как предложение о покупке или продаже ценных бумаг или иных финансовых инструментов. Ни информация, содержащаяся в настоящем аналитическом обзоре, ни любая другая информация, касающаяся темы данного обзора, которая может быть распространена в будущем, не могут быть использованы в качестве основы для возникновения какого-либо контракта. Информация, содержащаяся в настоящем обзоре, и выводы, сделанные на ее основе, были получены из открытых источников, которые ЕАБР считает надежными, с датой отсечения на момент публикации настоящего издания. Несмотря на всю тщательность, с которой готовился настоящий обзор, ни один аналитик, директор, руководитель, сотрудник, контрагент ЕАБР не дает каких-либо гарантий или заверений, выраженных или подразумеваемых, и не принимает на себя какой-либо ответственности в отношении надежности, точности или полноты информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре. ЕАБР в прямой форме снимает с себя ответственность и обязательства в связи с любой информацией, содержащейся в настоящем обзоре. Любая информация, содержащаяся в настоящем обзоре, может изменяться в любое время без предварительного уведомления. Ни один из членов ЕАБР не берет на себя обязательств по обновлению, изменению, дополнению настоящего аналитического обзора или уведомлению читателей в какой-либо форме в том случае, если какой-либо из упомянутых в обзоре фактов, мнений, расчетов, прогнозов или оценок изменится или иным образом утратит актуальность.

# СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

**АПК** – агропромышленный комплекс

**АЭС** – атомная электростанция

**ВБ** – Всемирный банк

**ВВП** – валовой внутренний продукт

**ГК** – государственная компания

**ГЧП** – государственно-частное партнерство

**ГЭС** – гидроэлектростанция

**ЕАБР, Банк** – Евразийский банк развития

**ЕАЭС, Союз** – Евразийский экономический союз

**ЕБРР** – Европейский банк реконструкции и развития

**ЕС, Евросоюз** – Европейский союз

**ЕФСР** – Евразийский фонд стабилизации и развития

**ЕЭК, Комиссия** – Евразийская экономическая комиссия

**ЗАО** – закрытое акционерное общество

**ИТ** – информационные технологии

**КНР** – Китайская Народная Республика

**МБРР** – Международный банк реконструкции и развития

**НАИП** – Национальное агентство инвестиций и приватизации

**НБ РБ** – Национальный банк Республики Беларусь

**НДПИ** – налог на добычу полезных ископаемых

**НПЗ** – нефтеперерабатывающий завод

**ОАО** – открытое акционерное общество

**ООО** – общество с ограниченной ответственностью

**ПАО** – публичное акционерное общество

**ПИИ** – прямые иностранные инвестиции

**РБ** – Республика Беларусь

**РФ** – Российская Федерация

**РЭОК** – реальный эффективный обменный курс

**СИБ** – Северный инвестиционный банк

**СНГ** – Содружество Независимых Государств

**СУГ** – сжиженные углеводородные газы

**США** – Соединенные Штаты Америки

## РЕЗЮМЕ

*Значение и интенсивность интеграции Беларуси со странами ЕАЭС в 2018 г. несколько снизились. Экспорт в рамках взаимной торговли сдерживался ухудшением конкурентоспособности, снижением внешнего спроса в результате наращивания собственного производства в странах – партнерах по товарным группам, экспортируемым Беларусью, а также применением ряда институциональных ограничений со стороны России в отношении продукции агропромышленного комплекса. Объемы импорта, условия поставок и цены энергоресурсов, направляемых в Беларусь из РФ, регулярно выступали предметом интенсивных двусторонних переговоров на высшем уровне. Несмотря на сохраняющиеся торговые споры, Беларусь остается наиболее интегрированной со странами ЕАЭС, в первую очередь с Россией, именно в сфере торговли. В течение отчетного периода существенно усилилась финансовая интеграция, в первую очередь благодаря активной российской поддержке белорусской экономики как на государственном, так и на корпоративном уровне.*

В 2018 г. состояние внешней торговли Беларуси существенно улучшилось: в результате формирования опережающих темпов роста экспортных показателей дефицит внешней торговли товаров Беларуси относительно всех стран мира сократился.

Ключевыми факторами опережающей динамики экспорта преимущественно выступили: благоприятная международная конъюнктура цен на экспортируемые нефтепродукты и калийные удобрения и улучшение условий торговли в целом; стабильный спрос со стороны стран ЕС-28. Благоприятный эффект на экспортные показатели оказали также усилия правительства и крупнейших экспортеров по географической диверсификации экспорта, что позволило увеличить поставки в страны азиатского региона (в частности, в Китай) и Латинской Америки (в Бразилию). Власти Беларуси продолжали следовать новой концепции диверсификации экспорта, согласно которой структура экспорта должна стремиться к равновесному распределению по принципу «треть-треть-треть» между странами ЕАЭС, ЕС и стран «дальней дуги».

В отличие от общего улучшения показателей внешней торговли, значение и интенсивность торговой интеграции Беларуси со странами ЕАЭС в 2018 г. снизились. Экспорт по направлению стран Союза сдерживался ухудшением конкурентоспособности, снижением спроса в результате наращивания собственного производства в странах – партнерах по товарным группам, экспортируемым Беларусью, а также использованием институциональных ограничений со стороны России относительно продукции агропромышленного комплекса. Цена, объемы импорта, условия поставок энергоресурсов в Беларусь регулярно выступали предметом интенсивных двусторонних переговоров с Россией на высшем уровне. Тем не менее более крепкий внешний спрос

в результате восстановления экономической активности в России и укрепление взаимодействия в рамках ЕАЭС с Арменией и Казахстаном оказали все же благоприятное воздействие на экспорт продукции обрабатывающей промышленности. С большим отрывом от остальных Беларусь остается наиболее интегрированной среди стран ЕАЭС.

В течение периода существенно усилился финансовый канал благодаря активной российской финансовой поддержке белорусской экономики как на государственном, так и на корпоративном уровне. Так, Россия с удельным весом в 38,3% всех иностранных инвестиций усилила свои позиции в течение года в качестве основного иностранного инвестора. В 2018 г. 37,3% привлеченных внешних займов пришлось на кредиты правительства и банков России. Денежные переводы имеют ограниченное значение для экономики и платежного баланса Беларуси по сравнению с другими странами ЕАЭС.

В 2018 г. отношения Беларуси с государствами – участниками ЕАБР и ЕАЭС характеризовались, с одной стороны, расширением кооперационных и торговых связей, с другой стороны – продолжающимися торговыми переговорами в сфере поставок белорусской продукции на российский рынок и в нефтегазовой сфере. В отраслевой структуре корпоративных отношений Беларуси со странами ЕАЭС в 2018 г. продолжали лидировать химический и топливный комплексы, а также сфера информационных технологий.

# ТОРГОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ

## Внешняя торговля

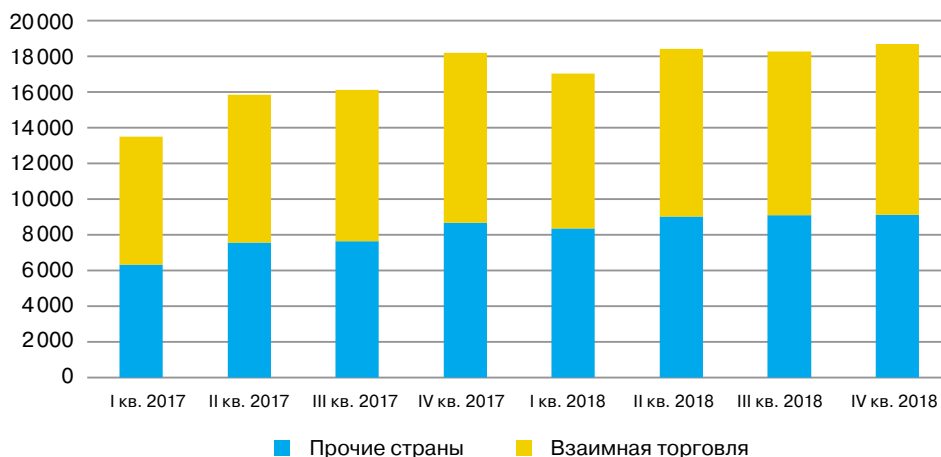
**В 2018 г. объем внешней торговли товаров Беларуси составил 72,1 млрд долл. США, увеличившись на 13,8% по сравнению с 2017 г.**

Согласно статистике внешней торговли товарами, публикуемой Евразийской экономической комиссией (ЕЭК), по итогам 2018 г. стоимостной объем внешней торговли товаров Беларуси составил 72,1 млрд долл. США, увеличившись на 13,8% по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. В том числе экспорт составил 33,7 млрд долл. США (на 15,6% больше), импорт – 38,4 млрд долл. США (на 12,2% больше).

Опережающая динамика экспорта над импортом сохранялась практически в течение всего периода, но основной прирост экспорта пришелся на первое полугодие 2018 г. К концу года динамика внешней торговли существенно замедлилась. Импортная динамика лишь незначительно отставала от экспортной и изменялась параллельно с ней, что объясняется спецификой товарной структуры внешней торговли Беларуси. В этой структуре преобладают связанные друг с другом беспошлинный импорт нефти (29,1% импорта товаров в 2018 г.) из России и экспорт нефтепродуктов (25,5% всего экспорта в 2018 г.), произведенных из нее.

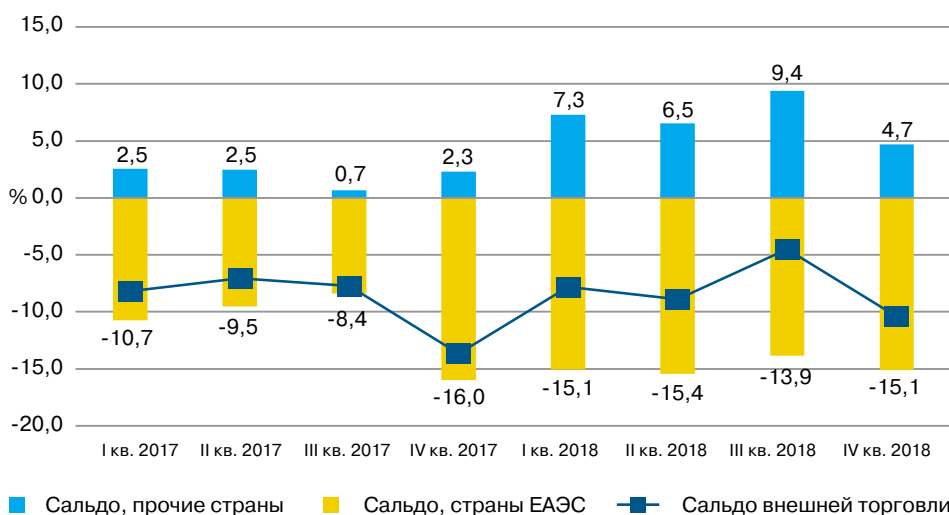
Положительная динамика экспорта в течение периода сформировалась под воздействием нескольких факторов. Ключевыми являются: улучшение условий торговли, в том числе благодаря благоприятной международной конъюнктуре цен на экспортируемые нефтепродукты и удобрения; укрепление внешнего спроса в результате восстановления экономической активности в России, оказавшего поддержку экспорту продукции обрабатывающей промышленности, что в свою очередь частично компенсировало выпадающие объемы экспорта в результате торговых споров с Россией вокруг продукции агропромышленного комплекса; укрепление взаимодействия в рамках ЕАЭС с Арменией и Казахстаном; стабильный спрос со стороны стран ЕС-28, несмотря на замедление экономической активности в этом регионе.

**Рисунок 1.**  
Объемы внешней торговли товарами РБ (млн долл. США)



Источник: данные ЕЭК, НСК РБ

**Рисунок 2.**  
Сальдо внешней торговли товарами РБ (в % ВВП)



Источник: данные ЕЭК, НСК РБ

**Власти Беларуси продолжают следовать новой концепции диверсификации экспорта**

Благоприятный эффект на экспортные показатели оказали также усилия правительства и крупнейших экспортеров по диверсификации экспортной продукции и расширению географии экспорта, что позволило увеличить поставки в страны азиатского региона (в частности, Китай) и Латинской Америки (в Бразилию). Власти Беларуси продолжают следовать новой концепции диверсификации экспорта, согласно которой структура экспорта должна стремиться к равновесному распределению по принципу «треть-треть-треть» между странами ЕАЭС, ЕС и стран «дальней дуги» (см. врезка 1) к 2020 г.

В результате улучшения экспортных показателей по итогам 2018 г. дефицит внешней торговли товаров Беларуси относительно всех

стран мира, по данным ЕЭК, сократился с –5 млрд долл. США в 2017 г. (–9,3% ВВП) до –4,7 млрд долл. США (–7,8% ВВП)<sup>1</sup>. Существенную роль для выравнивания баланса внешней торговли играет сфера услуг. Профицит внешней торговли услугами по итогам 2018 г. регулярно компенсирует сформировавшийся дефицит во внешней торговле товарами. Положительное сальдо внешней торговли услугами, согласно данным ЕЭК, составило 3,3 млрд долл. США (в 2017 г. – 3,1 млрд долл. США).

### **Врезка 1. Концепция «стран дальней дуги» во внешней политике Беларуси**

Понятие концепции «стран дальней дуги», появившейся в середине 2000-х гг., официальный сайт Министерства иностранных дел Беларуси описывает следующим образом: «Беларусь намерена укреплять и расширять дальнюю «внешнеполитическую дугу» союзников и партнеров в азиатском, латиноамериканском, ближневосточном и африканском регионах, выводить сотрудничество с ее опорными точками на уровень стратегического партнерства. Диверсификация торговли, углубление экономической кооперации со странами названных регионов планеты являются важной предпосылкой роста для экспортоориентированной белорусской экономики. Основные направления развития отношений – активизация политического и экономического взаимодействия с традиционными партнерами (Аргентина, Бразилия, Венесуэла, Вьетнам, Египет, Индия, Иран, Китай, Куба, ОАЭ, Сирия, Япония, ЮАР), налаживание диалога и активный выход и закрепление на рынках государств, имеющих значительный потенциал для взаимовыгодного сотрудничества (Ангола, Австралия, Индонезия, Катар, Колумбия, Кот-д’Ивуар, Малайзия, Мексика, Нигерия, Никарагуа, Пакистан, Перу, Саудовская Аравия, Того, Филиппины, Эквадор, Эфиопия и другие)».

**Источник:** [http://mfa.gov.by/foreign\\_policy/priorities/](http://mfa.gov.by/foreign_policy/priorities/)

### **Внешняя торговля товарами с прочими странами**

Внешняя торговля товарами с прочими странами для Беларуси регулярно складывается с профицитом, который в 2018 г. увеличился на

<sup>1</sup> Следует учитывать разницу между статистикой по внешней торговле ЕЭК и НБ РБ. Статистика ЕЭК базируется на статистике таможенных органов РБ, тогда как статистика НБ РБ формируется согласно методологическим международным стандартам составления платежного баланса. Так, по данным НБ РБ, дефицит сальдо торговли товарами РБ в 2018 г. составил 4,4% ВВП, что существенно ниже данных ЕЭК. Соответственно, в 2018 г., если сравнивать баланс услуг с отрицательным сальдо по данным ЕЭК, то его положительное сальдо только частично компенсирует дефицит товарного сальдо. В сравнении же с данными НБ РБ баланс услуг полностью компенсирует данный дефицит.

**Профицит внешней торговли товарами РБ с прочими странами составил 7% ВВП в 2018 г.**

3,1 млрд долл. США, составив 4,2 млрд долл. США (7% ВВП по сравнению с 2% ВВП в 2017 г.). Расширение профицита было достигнуто благодаря высоким темпам роста экспорта (+27,2% г/г в 2018 г.) на фоне сравнительно низких темпов роста импорта (+7,8% г/г). Регулярность положительного сальдо торговли по отношению к прочим странам объясняется преимущественно экспортом Беларуси нефтепродуктов, произведенных из импортируемой без пошлин российской нефти. Если не принимать в расчет нефтепродукты в торговле с прочими странами, сальдо становится отрицательным.

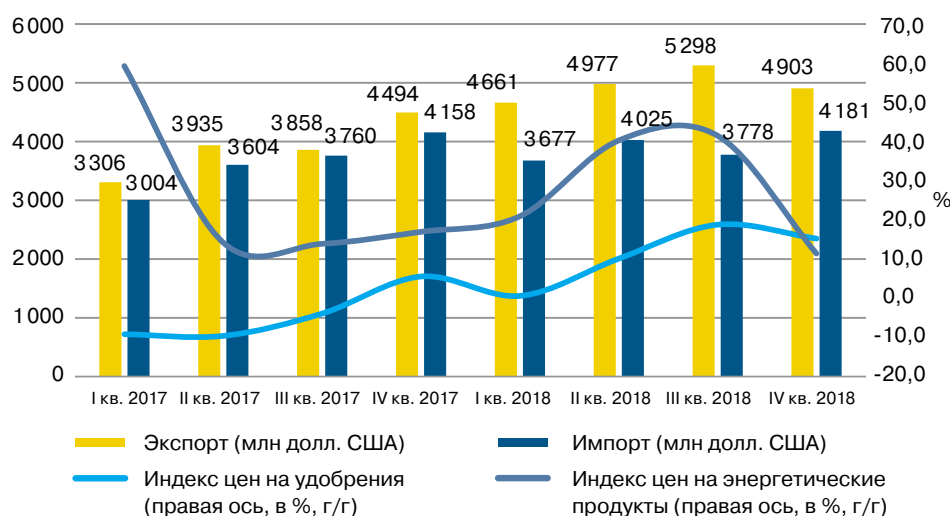
Экспортные потоки по направлению прочих стран в основном определяются благоприятной в 2018 г. международной конъюнктурой цен, стабильным внешним спросом на нефтепродукты (42,2% экспорта в прочие страны в 2018 г.) и калийные удобрения (22,4% экспорта в прочие страны в 2018 г.), а также предпринимаемыми мерами по диверсификации экспорта. Беларусь смогла нарастить экспорт продукции черной металлургии, древесины, машин и транспортных средств, продукции агропромышленного комплекса.

В географической структуре прочих стран основными торговыми партнерами являются Европейский союз (51,3% в 2018 г., в частности, Великобритания, Германия, Нидерланды, Польша, Литва) и Украина (20,5%), которые импортируют преимущественно нефтепродукты. При этом в случае Украины, по данным Белорусской нефтяной компании, в 2018 г. доля Беларуси в украинском импорте дизтоплива составляла около 40%, а в украинском импорте автобензинов – около 80%.

**В 2018 г. усилили свои позиции и страны «дальней дуги»**

В 2018 г. усилили свои позиции и страны «дальней дуги». Так, главным рынком для белорусского калия была Бразилия (отгружено удобрений на 558,6 млн долл. США), на втором месте – Китай с 280 млн долл. США, на третьем – Индия с 244 млн долл. США. Кроме того, в первую десятку потребителей белорусского калия входят: Индонезия, США, Малайзия, Польша, Бангладеш, Норвегия, Таиланд. Следует также отметить рост экспорта продукции агропромышленного комплекса (мясо и пищевые мясные субпродукты, молочная продукция) в 66,7% в страны Азии и Океании (в частности, Китай), который стал возможен благодаря активной предварительной работе институционального характера в 2016–2017 гг. Так, на Китай сертифицирован почти весь белорусский молочный рынок, два мясокомбината на право поставки говядины и пять птицефабрик.

**Рисунок 3.**  
**Внешняя торговля РБ**  
**с прочими странами**



**Источник:** данные ЕЭК, Всемирный банк

Импорт из прочих стран в большей степени состоит из продукции обрабатывающей промышленности, связанной как с необходимостью приобретения зарубежного оборудования в рамках реализуемых инвестиционных проектов, так и с необходимостью наполнения внутреннего потребительского рынка. В географической структуре основными поставщиками импортной продукции для Беларуси являются: страны ЕС (45,7%, в частности, Германия, Польша, Италия), Китай (20,2%), Украина (9%), Турция (5,1%).

## Взаимная торговля со странами ЕАЭС

### Взаимная торговля товарами

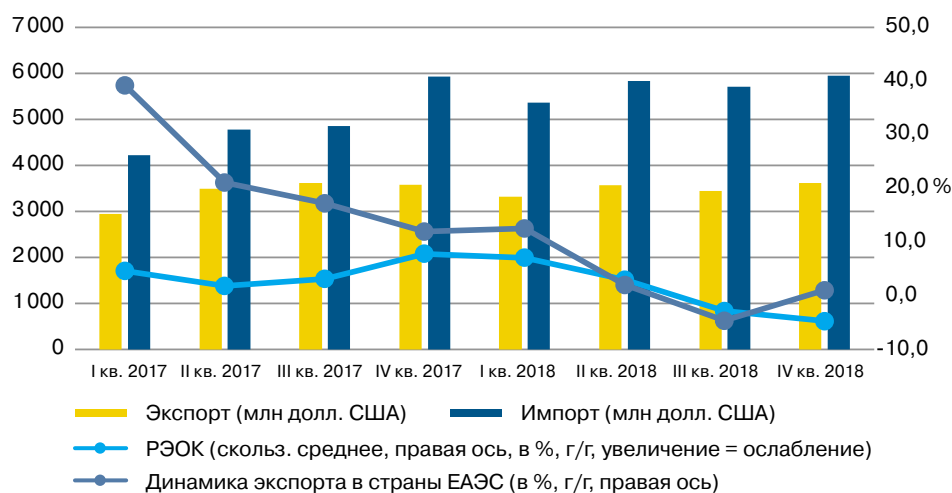
**Индекс значимости взаимной торговли РБ со странами ЕАЭС снизился до 50,8% в 2018 г.**

Дефицит внешней торговли товарами Беларуси в 2018 г. сформировался преимущественно в торговых взаимоотношениях со странами ЕАЭС. По итогам 2018 г. дефицит потоков взаимной торговли составил –8,9 млрд долл. США (–14,8% ВВП против –11,2% ВВП в 2017 г.), увеличившись на 2,7 млрд долл. США. Ухудшение сальдо связано с низкими темпами роста стоимостного объема экспорта по направлению стран ЕАЭС (+1,8% г/г в 2018 г.) при высоких темпах роста импорта (+15,4% г/г). При этом рост оборота внешней торговли со странами Союза за период оказался ниже темпов роста торговли с прочими странами, что способствовало снижению индекса значимости взаимной торговли

со странами ЕАЭС до 50,8% в 2018 г. (52,5% в 2017 г.). Беларусь, тем не менее, остается наиболее интегрированной среди государств – членов регионального объединения – более половины внешнеторгового оборота Беларуси приходится на страны ЕАЭС.

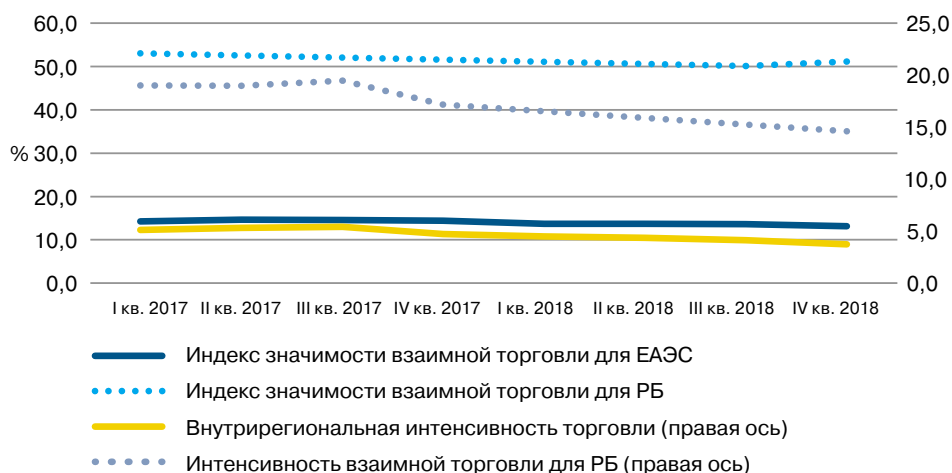
Другой показатель торговой интеграции Беларуси, который также используется для оценки уровня интеграции (показатель интенсивности), снижался в течение 2018 г., но сохранил значение, существенно превышающее единицу. По итогам 2018 г. показатель интенсивности взаимной торговли составил 15,6, что указывает на то, что Беларусь в 15,6 раза торгует больше с ЕАЭС (18,6 в 2017 г.), чем в среднем любая другая страна, для которой торговля с Союзом имеет нейтральное значение. Как и в случае индикатора значимости взаимной торговли, данное значение интенсивности взаимной торговли является самым высоким среди стран ЕАЭС.

**Рисунок 4.**  
Объемы и темпы роста взаимной торговли РБ со странами ЕАЭС



**Источник:** данные ЕЭК, НБ РБ, ВБ; расчеты ЕАБР

**Рисунок 5.**  
Значимость и интенсивность взаимной торговли РБ



**Источник:** данные ЕЭК, НБ РБ, ВБ; расчеты ЕАБР

Высокая динамика импорта из стран Союза была вызвана ухудшением условий торговли Беларуси относительно России в 2018 г. Россия является основным поставщиком нефти, газа и нефтепродуктов, импортируемых как для внутреннего потребления (порядка 33% импорта сырой нефти), так и для переработки и последующего экспорта (порядка 67% импорта сырой нефти). Удельный вес этой категории товаров составил 29,1% совокупного импорта Беларуси и 48,6% импорта из России (47,8% импорта из стран ЕАЭС) по итогам 2018 г.

Таким образом, существенное увеличение международных цен на сырую нефть и прочие топливно-энергетические ресурсы в течение периода при ограниченном росте импорта в натуральных объемах и является ключевым фактором ухудшения сальдо торговли товаров со странами ЕАЭС.

Высокие темпы роста импорта энергоресурсов пришлись на первую половину 2018 г., когда цены выросли до максимальных годовых уровней и импорт нефти продолжал восстанавливаться быстрыми темпами. В результате импорт энергоресурсов в 2018 г. из России вырос на 15,2% в стоимостном выражении и на 3,6% в физическом объеме (включая газ и нефтепродукты). Импорт российской нефти в Беларусь на два нефтеперерабатывающих завода в Мозыре и Новополоцке в 2018 г. составил 17,998 млн тонн.

**Цена, объемы импорта, условия поставок энергоресурсов становятся регулярно предметом интенсивных двусторонних переговоров на высшем уровне между РБ и РФ**

Импорт энергоресурсов из России для переработки и последующего экспорта играет важную роль для экономики Беларуси (как уже отмечалось, преимущественно для ее экспортных доходов<sup>2</sup>). В этой связи цена, объемы импорта, условия поставок энергоресурсов становятся регулярно предметом интенсивных двусторонних переговоров на высшем уровне. В течение 2018 г. президент Беларуси А. Лукашенко и президент России В. Путин несколько раз проводили переговоры, посвященные интеграции России и Беларуси, а также вопросам последствий налогового маневра в России и компенсации потерь для экономики РБ.

В 2019–2024 гг. налоговым маневром предусмотрено постепенное обнуление экспортной пошлины на нефть и повышение ставки налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Дополнительные издержки у Беларуси возникают из-за ожидаемого увеличения цены на нефть из России и снижения экспортных пошлин на нефтепродукты. В результате

<sup>2</sup> Доля нефтепереработки в ВДС РБ составляет менее 5%, как и в доходах отраслей. Для бюджета доходы от нефтепродуктов не превышают 15%.

маневра цена беспошлинных поставок нефти будет ежегодно возрастать пропорционально уменьшению российской экспортной пошлины на нефть<sup>3</sup>. Беларусь оценивает свои потери от 10 до 11 млрд долл. США в период 2019–2024 гг. Только в 2019 г. потери оцениваются примерно в 300–500 млн долл. США.

До апреля 2019 г.<sup>4</sup>, согласно сообщениям концерна «Белнефтехим», поставки российской нефти на белорусские НПЗ продолжались в штатном режиме, закупки осуществлялись на новых условиях, с учетом удорожания из-за налогового маневра. В соответствии с белорусско-российским балансом поставок энергоресурсов в 2019 г. белорусские НПЗ планируют закупить в РФ 18 млн тонн нефти, что соответствует уровню 2018 г. К концу 2019 г. планируется завершение модернизации двух белорусских НПЗ. Соответственно в случае успешного завершения этой модернизации с 2020 г. производственные мощности могли бы увеличиться. Потребности в импортных объемах сырой нефти для переработки могут составить около 24 млн тонн.

В двусторонних переговорах с Россией актуальной повесткой является также вопрос о цене на газ для Беларуси после 2019 г. Минэнерго Беларуси сохраняет планы к июлю 2019 г. договориться с Москвой о формировании цены на российский газ для Беларуси на «переходный период» до 2025 г., когда предполагается сформировать общий рынок газа в Евразийском экономическом союзе. Регулярно обсуждается также вопрос ограничений экспорта белорусской продукции агропромышленного комплекса.

В торговле с Россией высокие темпы импорта (в натуральных объемах и стоимостном выражении) были также зафиксированы в ряде отраслей обрабатывающей промышленности: черной металлургии, транспортном машиностроении, производстве машин и оборудования, производстве электрооборудования, резинопластиковой подотрасли, химической, целлюлозно-бумажной сфере, АПК и др. Можно предположить,

---

<sup>3</sup> Среднегодовая пошлина за 2018 г. в РФ составила примерно 128 долл. США. Цена на импортируемую из России нефть для Беларуси ниже, чем для других стран. Нефтеперерабатывающие предприятия Беларуси закупали нефть в 2018 г. по 51 долл. США за баррель, а в остальные страны российские компании поставляли сырье марки Urals по 70 долл. США.

<sup>4</sup> С апреля 2019 г. выявились проблемы с поставкой «грязной» нефти из РФ по нефтепроводу «Дружба», что спровоцировало приостановку и снижение загрузки производственных мощностей РБ. Данный вопрос будет освещаться в обзоре за 2019 г.

что импорт российской продукции обрабатывающей промышленности получил конкретный стимул при реализации различных инвестиционных проектов. Определенное влияние оказало ослабление российского рубля относительно доллара США и белорусского рубля, что неблагоприятно сказалось на ценовой конкурентоспособности экономики Беларуси во второй половине 2018 г.

**Темпы роста экспорта РБ в страны ЕАЭС оказались невысокими по сравнению с другими странами, составив 1,8% г/г**

Темпы роста стоимостного объема экспорта Беларуси по направлению стран ЕАЭС за период оказались невысокими по сравнению с другими странами, составив 1,8% в годовом выражении. Экспорт сдерживался некоторым ухудшением конкурентоспособности из-за волатильности обменных курсов, снижения спроса в результате наращивания собственного производства в странах – партнерах по товарным группам, экспортируемым Беларусью, а также использованием институциональных ограничений со стороны России относительно продукции агропромышленного комплекса, являющейся основной в торговле со странами ЕАЭС (32,4% взаимной торговли Беларуси).

**Таблица 1. Объемы экспортных и импортных поставок Беларуси со странами ЕАЭС в 2018 г.**

	Экспорт			Импорт		
	млн долл. США	в %, г/г	удельный вес в объеме, в %	млн долл. США	в %, г/г	удельный вес в объеме, в %
<b>ЕАЭС</b>	<b>59 721,1</b>					
<b>Беларусь</b>	<b>13 891,8</b>	<b>101,8</b>	<b>23,3</b>	<b>22 756,6</b>	<b>115,4</b>	<b>38,1</b>
<i>В том числе</i>						
Армения	37,4	108,4	0,3	12,7	155,0	0,1
Казахстан	783,9	132,4	5,6	112,3	115,6	0,5
Кыргызстан	120,3	97,5	0,9	10,6	160,3	0,0
Россия	12 950,1	100,4	93,2	22 620,9	115,4	99,4

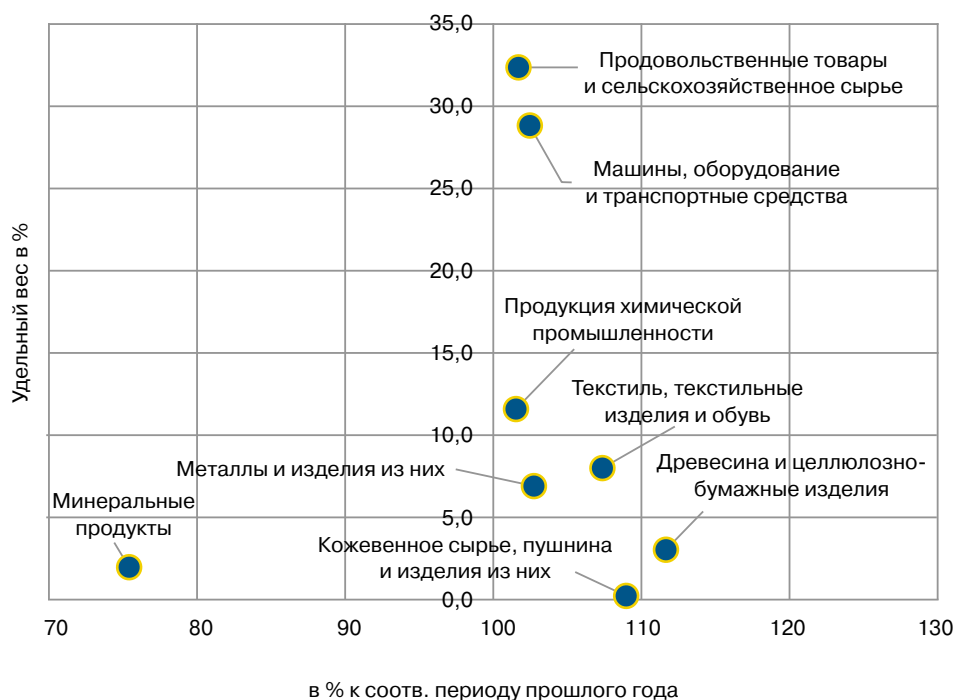
**Источник:** данные ЕЭК

Несмотря на сокращение удельного веса Беларуси в совокупном взаимном экспорте ЕАЭС, РБ обеспечила порядка 23,3% взаимной торговли Союза и является ключевым игроком регионального объединения.

Как и в случае с импортом, основным торговым партнером является Россия. Удельный вес российского рынка в совокупных экспортных поставках Беларуси составил 38,5% (годом ранее) и 93,2% (годом ранее) поставок в страны ЕАЭС.

Низкая динамика экспорта по направлению России была частично компенсирована существенным ростом экспорта в Казахстан (+32,4% г/г), который составил 784 млн долл. США, и сравнительно умеренным ростом в Армению (+8,4% г/г). Экспорт в Кыргызстан сократился.

**Рисунок 6.**  
Динамика экспорта РБ по направлению ЕАЭС по укрупненным товарным группам в 2018 г.



**Источник:** данные ЕЭК, ЕАБР

С точки зрения товарной структуры экспорта скромный рост в 2018 г. был связан с низкими темпами роста по трем ключевым для Беларуси укрупненным товарным группам, в совокупности обеспечившим 73,2% экспорта по направлению стран ЕАЭС.

**Регулярные торговые споры и использование институциональных ограничений со стороны РФ сдерживали расширение экспорта продукции АПК в страны ЕАЭС**

- Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье, экспорт которых увеличился на 1,6%, а удельный вес составил по итогам периода 32,4% от общего объема экспорта Республики Беларусь во взаимной торговле. Экспорт в большей степени сконцентрирован на России. Как уже было отмечено, активное развитие в России собственной продукции в агропромышленном комплексе в комбинации с регулярными торговыми спорами и институциональными ограничениями сдерживали расширение экспорта этой категории товаров. Ограничения в большей степени затронули продукцию молочной промышленности, экспорт которой сократился как в натуральном (-20% г/г, или на 202,7 тыс. тонн меньше), так и в стоимостном выра-

жении (–19% г/г, или на 373,6 млн долл. США меньше), а также экспорт овощей и готовой продукции из мяса и рыбы. Экспорт мяса и пищевых мясных субпродуктов зафиксировал хороший рост, несмотря на введение некоторых ограничений против продукции нескольких компаний в течение года.

- Машины, оборудование и транспортные средства с ростом за период в 2,3%, удельный вес которых составил за период 29,0%. В данной категории наблюдается разнонаправленная динамика. Беларусь сохраняет высокую конкурентоспособность в производстве транспортных средств. Экспорт транспортных средств, в частности, в Россию, вырос на 15% г/г в стоимостном выражении (16,5% г/г в реальном) и составил 1,7 млрд долл. США. К примеру, крупнейший производитель и экспортер ОАО «БелАЗ» в 2018 г. увеличил экспорт продукции на 30,3% к уровню 2017 г. до 990,8 млн долл. США (58,4% – Россия). За прошлый год предприятие произвело 802 карьерных самосвала особо большой грузоподъемности (90 тонн и выше), что является рекордным значением за всю историю. Рост в этом секторе был нивелирован спадом экспорта в сегменте оборудования.
- Продукция химической промышленности, экспорт которой увеличился на 1,6%, а удельный вес составил 11,8%. В 2018 г. был зафиксирован, в частности, экспорт продукции резинопластиковой отрасли по направлению России.

Тем не менее скромный рост совокупного экспорта скрывает относительно высокие темпы экспорта, зафиксированные в целлюлозно-бумажной отрасли, легкой промышленности (текстиль, текстильные изделия и обувь), черной металлургии и некоторых сегментах производства оборудования, которые испытывают благоприятное влияние общего рынка ЕАЭС.

Сокращение экспорта Беларуси с точки зрения товарной структуры во взаимной торговле с ЕАЭС наблюдалось только для группы «минеральные продукты», которая в данный момент играет несущественную для РБ роль. Эта товарная группа в большей степени важна для экспортных потоков в прочие страны. Экспорт нефтепродуктов по направлению стран Союза имеет низкий удельный вес.

**Рисунок 7.**  
**Товарная структура**  
**внешней торговли РБ**  
**со странами ЕАЭС**



**Источник:** данные ЕЭК, ЕАБР

### Внутриотраслевая торговля

**Беларусь в 2018 г. несколько улучшила состояние внутриотраслевой торговли по сравнению с 2017 г.**

Беларусь в 2018 г. несколько улучшила состояние внутриотраслевой торговли по сравнению с 2017 г. В структуре торговли Беларуси с другими государствами – членами ЕАЭС выделяется отрасль, в рамках которой объемы экспортных и импортных потоков практически совпадают (отличие не достигает 1%): это кожевенное сырье, пушнина и изделия из них. Значение индекса Грубеля – Ллойда для этой отрасли составило 100%, увеличившись на 8% по сравнению с 2017 г. Близки к этому показателю также лесопромышленный комплекс, строительные материалы, машины, оборудование и транспортные средства. Наименее развита внутриотраслевая торговля минеральными продуктами: в 2018 г. объем импорта Беларусью продукции данного вида из других государств – членов ЕАЭС в 38 раз превышал объем экспорта.

Наряду с кожевенной промышленностью в 2018 г. отмечается существенная положительная по сравнению с 2017 г. динамика внутри-

отраслевой торговли строительными материалами (+12 п.п.) вследствие сокращения экспорта и приближения его к уровню импорта. Прирост отмечается также в других отраслях, за исключением химической промышленности (-5 п.п.), металлургии (-4 п.п.), минеральных продуктов (-3 п.п.) и текстильной промышленности (-1 п.п.). Снижение уровня внутриотраслевой торговли в этих отраслях объясняется ростом спроса на их продукцию за исключением текстильной промышленности: в этой отрасли наблюдается рост экспорта.

### **Взаимная торговля услугами**

Прирост объема экспорта и импорта услуг Беларусью отмечается в 2018 г. (на 4,7% в части импорта и 9,3% в части экспорта). Положительное сальдо внешней торговли услугами неуклонно возрастало с момента начала функционирования ЕАЭС.

**Доля стран  
Союза в экспорте  
услуг Беларуси  
снизилась в 2018 г.  
по сравнению  
с 2017 г. (с 29% до  
26%), вернувшись  
к среднему уровню  
2015–2016 гг.**

Доля стран Союза в экспорте услуг Беларуси снизилась в 2018 г. по сравнению с 2017 г. (с 29% до 26%), вернувшись к среднему уровню 2015–2016 гг. Доля стран ЕАЭС в импорте услуг РБ продолжила расти в 2018 г. и по итогам года превысила треть (34%) всего объема импорта услуг Беларуси. В 2018 г. 95% экспорта и 98% импорта услуг Беларуси в ЕАЭС приходилось на Россию.

Почти половина объема экспорта приходится на транспортные услуги, причем объем экспорта в этом секторе рос почти непрерывно с начала функционирования Союза благодаря уверенному росту грузоперевозок автомобильным и железнодорожным транспортом. В целом позитивная тенденция характерна для динамики экспорта Беларусью услуг во всех ключевых секторах, кроме строительства: объем экспорта и удельный вес этого вида услуг в структуре экспорта неуклонно сокращаются.

Структура импорта Беларусью услуг более диверсифицирована и менее статична по сравнению со структурой экспорта. Рост объемов импорта транспортных услуг и соответственно удельного веса этого сектора в общем объеме импорта услуг Беларуси обусловлен ростом заказов за рубежом грузоперевозок морским и автомобильным транспортом. К 2018 г. объем импорта строительных услуг вернулся к уровню 2015 г. после существенного падения в 2016 г.

Таким образом, внешняя торговля Беларуси услугами сосредоточена преимущественно в секторе транспортных услуг, чему отчасти способствует географическое расположение Беларуси и проведение ЕАЭС мероприятий по реализации экспортного потенциала Союза: РБ является одним из трех государств – членов ЕАЭС, по территории которых проходит маршрут транспортно-логистической инициативы Китая «Один пояс, один путь». Проводимые мероприятия уже принесли ощутимый результат: по итогам января – ноября 2018 г. объем транзитных контейнерных железнодорожных перевозок через территорию Беларуси возрос на 25% по сравнению с аналогичным периодом 2017 г.<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup> Источник: <http://www.soyuz.by/news/finance/42773.html>

# ФИНАНСОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ

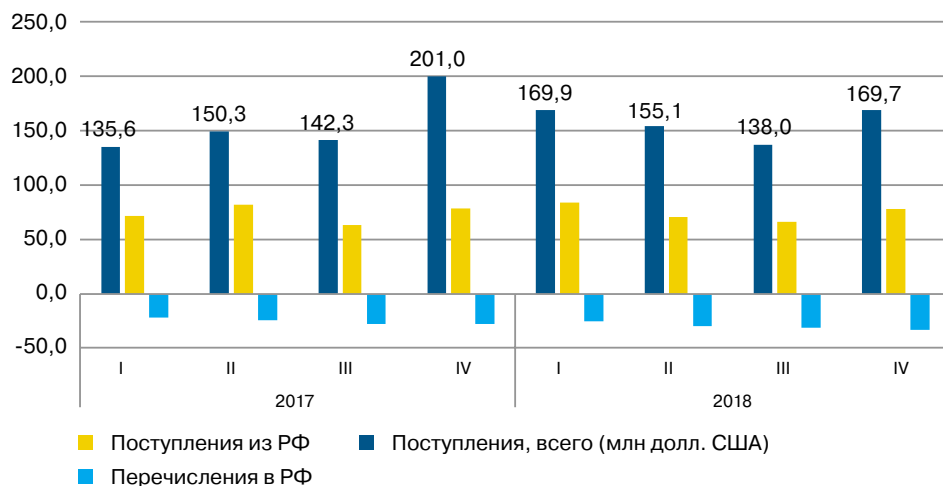
## Денежные переводы

**В 2018 г. объемы поступивших в РБ денежных переводов составили всего 1,1% ВВП**

По сравнению с другими странами ЕАЭС денежные переводы не имеют большого значения для экономики и платежного баланса Беларуси. Согласно статистике ЕЭК, в 2018 г. переводы составили всего 1,1% ВВП (1,2% ВВП в 2017 г.). В общей сложности за период было привлечено 632,7 млн долл. США, что на 0,6% больше по сравнению с прошлым годом (629,2 млн долл. США годом ранее). При этом квартальная динамика свидетельствует о сокращении денежных переводов в долларовом выражении в течение второго полугодия 2019 г., что, по всей видимости, может объясняться более четким ослаблением российского рубля относительно доллара США в этот период.

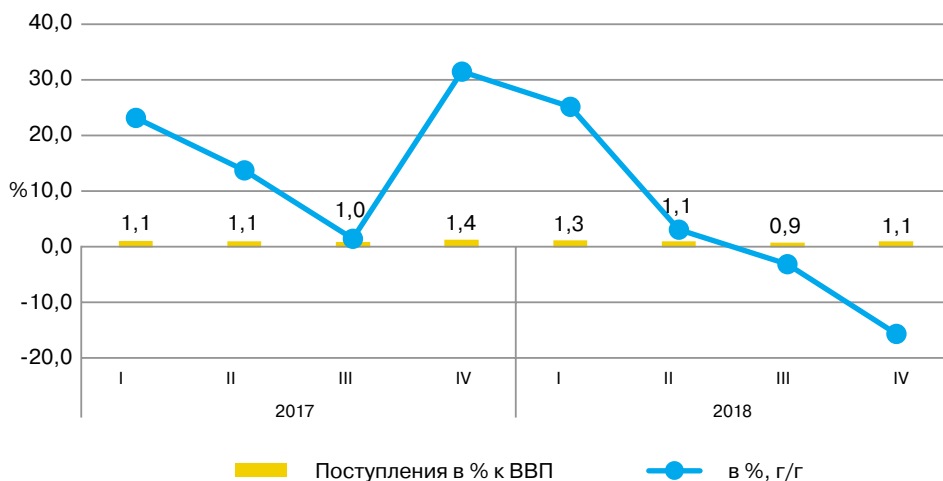
Тем не менее они выполняют роль интеграционного канала, связывающего Беларусь со странами ЕАЭС, преимущественно с Россией, доля которой в общих поступлениях составила 47,6% (47,3% годом ранее). Можно с определенной долей уверенности предположить, что действительные объемы поступлений денежных переводов в Беларусь превышают официальные данные. Официальная статистика основывается на статистике Национального банка Республики Беларусь (НБ РБ), которая в контексте свободного передвижения граждан РБ и РФ в рамках единого государства не может полностью отследить поступления денежных переводов в наличной форме. В силу географической, политической и культурной близости и договоренностей в рамках ЕАЭС Россия остается наиболее привлекательным рынком труда для граждан Беларуси. Примером притяжения российского рынка труда является чувствительный отток белорусских строительных специалистов на российские стройки в связи с более высоким уровнем оплаты труда после кризисных явлений 2011 г.

**Рисунок 8.**  
Денежные переводы  
в РБ (млн долл. США)



Источник: данные ЕЭК

**Рисунок 9.**  
Значение и динамика  
денежных переводов  
в РБ (в %)



Источник: данные ЕЭК

## Иностранные инвестиции

Согласно данным ЕЭК, чистый приток прямых иностранных инвестиций в Беларусь в 2018 г. составил почти 1 474,9 млн долл. США, в том числе из России – 613,1 млн долл. США. В чистых потоках, которые

**Россия с долей 41,6% занимает стратегическое значение среди всех стран – доноров прямых иностранных инвестиций (ПИИ)**

в сравнении с валовыми потоками инвестиций скорректированы на потоки погашений в течение периода и более приближенно отражают значение инвестиционных процессов для экономики, Россия с долей 41,6% занимает стратегическое значение среди всех стран – доноров прямых иностранных инвестиций (ПИИ) и исторически является основным иностранным инвестором. Канал прямых иностранных инвестиций слабо связывает Беларусь с остальными странами ЕАЭС. Чистый приток иностранных инвестиций из других стран Союза составил в 2018 г. всего 4,4 млн долл. США (0,3% чистого притока за период).

Рост чистых иностранных инвестиций в 2018 г. составил 15,6% по сравнению с 2017 г. благодаря существенному росту в 34,5% ПИИ из России. Этот рост, который в основном пришелся на I квартал, примечателен тем, что он прерывает пять лет сокращения чистого притока инвестиций. Это косвенно свидетельствует об улучшении экономической ситуации и инвестиционной привлекательности Беларуси. Так, в течение последних пяти лет чистый приток ПИИ в Беларусь сократился практически в два раза с 2246,1 млн долл. США в 2013 г. до 1246,9 млн долл. США в 2016 г. Доля привлеченных ПИИ на чистой основе в ВВП составляла примерно 2–3%. В результате по итогам 2018 г. показатель объема чистого притока ПИИ на душу населения составил порядка 155,7 долл. США, что является наивысшим значением среди всех стран ЕАЭС. Для сравнения: по итогам 2017 г. Беларусь по этому показателю была третьей после Казахстана и России.

**Рисунок 10.**  
**Чистый приток ПИИ в РБ, млн долл. США**



Источник: данные ЕЭК

**Рисунок 11.  
Структура ПИИ  
в РБ по видам  
экономической  
деятельности  
в 2018 г., в %**



**Источник:** НСК РБ

Согласно последним официальным данным Белстата, по итогам 2018 г. совокупный приток иностранных инвестиций в белорусскую экономику вырос на 11,4% в годовом выражении и составил 10,8 млрд долл. США. Россия с удельным весом в 38,3% всех иностранных инвестиций усилила свои позиции в течение года (38% в 2017 г.) в качестве основного иностранного инвестора. Среди других основных инвесторов следует выделить Великобританию с удельным весом в 25,7% (26,6% в 2017 г.) и Кипр с долей в 7,8% (7,2% в 2017 г.). При этом, согласно оценкам, инвестиции из этих стран имеют также российское происхождение. В структуре иностранных инвестиций поступление ПИИ играет основную роль (8,5 млрд долл. США в 2018 г., или на 11,8% больше по сравнению с 2017 г.). Одновременно в 2018 г. белорусские компании увеличили свое присутствие за рубежом. Исходящие белорусские инвестиции, преимущественно прямые, составили 6,1 млрд долл. США (+9,3% г/г).

**Подавляющий  
объем ПИИ  
был привлечен  
в торговлю –  
39,2% всех ПИИ  
и промышленность –  
29,2%**

Подавляющий объем ПИИ в течение года был привлечен в торговлю – 39,2% всех прямых иностранных инвестиций и промышленность – 29,2%. В сферу транспортной деятельности было привлечено порядка 17,7%, в сферу связи – 5,3%, в операции с недвижимым имуществом – 3,1%, в финансовую и страховую деятельность – 1,5%, в строительство – 1,1%. В отраслевой структуре накопленного объема ПИИ, по данным Белстата на конец 2018 г., лидирующие позиции занимают промышленность (41,6%) и торговля (15,8%).

**Беларусь обладает значительным потенциалом привлечения прямых инвестиций**

С точки зрения различных международных индикаторов Беларусь обладает значительным потенциалом привлечения прямых инвестиций. Тем не менее важным условием реализации этого потенциала является улучшение инвестиционного климата в целом, дальнейшее совершенствование инвестиционной политики, которая включала бы в себя разработку более эффективных механизмов в сфере привлечения иностранного капитала. В этой связи в течение 2018 г. совместно с международными экспертами, госорганами, научным и бизнес-сообществом Национальным агентством инвестиций и приватизации (НАИП) был подготовлен проект новой стратегии. Согласно новой концепции Беларусь намерена к 2025 г. удвоить объем привлечения прямых иностранных инвестиций на чистой основе. Объемы ПИИ на чистой основе в 2019–2020 гг. должны составить не менее 1,5–1,6 млрд долл. США ежегодно, цель к 2025 г. – 3 млрд долл. США.

Долгосрочные цели стратегии – улучшение инвестиционного климата, увеличение притока прямых иностранных инвестиций в экономику страны, развитие инфраструктуры, в том числе с использованием механизма государственно-частного партнерства (ГЧП), повышение эффективности инвестиционной деятельности. В числе перспективных направлений привлечения ПИИ названы развитие высокотехнологичных и наукоемких производств, туристической отрасли, жилищно-коммунальной, логистической, транспортной, цифровой и социальной инфраструктуры, цифровых секторов экономики, финансового сектора, социальной сферы, прежде всего инвестиции в здравоохранение и образование.

На первом этапе реализации стратегии (2019–2020 гг.) предполагается изучить предложение о распространении отдельных льгот и преференций, эффективно применяемых инвесторами, на всю территорию Беларуси, а также проработать вопрос совершенствования режима безвизового въезда для иностранных инвесторов. Предусмотрено совершенствование подходов к государственно-частному партнерству, внесение изменений в финансовое и страховое законодательство, а также в законодательство о свободных экономических зонах и специальный правовой режим китайско-белорусского индустриального парка «Великий камень».

Отдельно следует отметить усилия Беларуси по диверсификации источников прямых иностранных инвестиций в двустороннем порядке и их привлечению в совместные проекты из Китая. Удачными примерами такого сотрудничества являются «БЕЛДЖИ», «Мидеа – Горизонт», «МАЗ – Зумлион», «Волат – Санцзянь». Для укрепления взаимодействия в этой сфере в 2018 г. было создано ОАО «Китайско-белорусский

инвестиционный фонд». Основной целью фонда обозначено финансирование инвестиционных проектов. Учредителями являются Беларусбанк (с долей акций 40%) и китайская компания CITIC Construction Co., Ltd (с долей акций 60%).

## Внешние заимствования

**37,3% внешних государственных займов РБ в 2018 г. приходится на кредиты правительства и банков России**

Внешние заимствования являются также важным интеграционным финансовым каналом. По итогам 2018 г. внешний государственный долг Беларуси<sup>6</sup> вырос на 1% по сравнению с 2017 г. и составил 16,9 млрд долл. США (+0,2 млрд долл. США). Однако в условиях расширяющегося ВВП значение внешнего долга снизилось до 28,4% ВВП (30,7% ВВП в 2017 г.). В общей сложности в течение года Беларусь привлекла внешних государственных займов на сумму 2 млрд 353,8 млн долл. США. Из них 879,1 млн долл. США, или 37,3%, приходится на кредиты правительства и банков России. Другими внешними источниками займов в течение 2018 г. стали: еврооблигации – 600 млн долл. США; кредиты банков Китая – 509,2 млн долл. США; Евразийский фонда стабилизации и развития (ЕФСР) – 200 млн долл. США, Международный банк реконструкции и развития (МБРР) – 148 млн долл. США; Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и Северный инвестиционный банк (СИБ) – 17,5 млн долл. США. По данным Минфина, на погашение внешнего государственного долга направлено 1 млрд 997,3 млн долл. США. Таким образом, по итогам 2018 г. Беларусь привлекла за рубежом на чистой основе 356,5 млн долл. США.

Если рассматривать график погашений Беларуси, то в 2019 г. Минфин РБ планирует направить на обслуживание и погашение внешнего госдолга 2,7 млрд долл. США. В структуре внешних обязательств белорусского государства наибольшая доля приходится на кредиты России – для исполнения обязательств потребуется 1,24 млрд долл. США. На платежи по долгу перед китайскими банками будет направлено 606 млн долл. США, перед ЕФСР – 427,7 млн долл. США, на обслуживание облигаций на внешних финрынках – 164,2 млн долл. США. Кроме того, расходы Минфина на обслуживание и погашение внутреннего

<sup>6</sup> [http://www.minfin.gov.by/ru/public\\_debt/pressreleases/cb3b85607ab64d88.html](http://www.minfin.gov.by/ru/public_debt/pressreleases/cb3b85607ab64d88.html)

госдолга в 2019 г. составят 2,93 млрд белорусских рублей (1,32 млрд долл. США в эквиваленте). Лимит внешнего госдолга на 2019 г. установлен в пределах 21 млрд долл. США, внутреннего – 10 млрд белорусских рублей. По оценке Минфина, при достижении установленных лимитов государственный долг по итогам 2019 г. не превысит значение в 41,6% к ВВП при установленном пороговом значении показателя экономической безопасности 45% к ВВП.

## Использование национальных валют

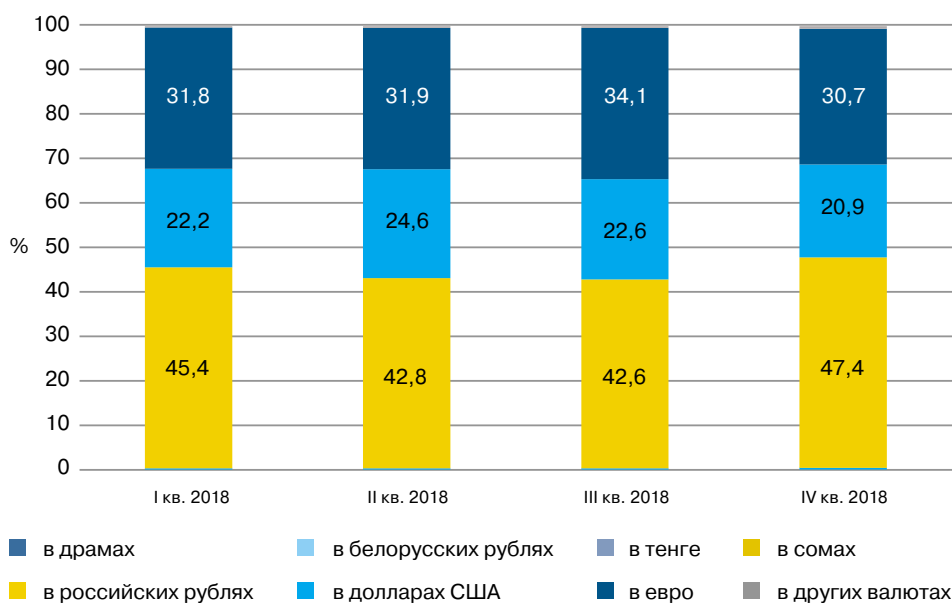
Статистика относительно структуры используемых валют для оплаты операций по внешней торговле свидетельствует о том, что белорусские экспортеры в 2018 г. менее активно принимали платежи в российских рублях по сравнению с 2017 г. Удельный вес российского рубля в поступлениях за белорусский экспорт чувствительно снизился до 36,6% (41,2% в 2017 г.). Для оплаты платежей за белорусский экспорт, кроме российского рубля, из других валют стран ЕАЭС использовался только белорусский рубль. Снижение удельного веса национальных валют произошло в пользу платежей в долларах (23,6% в 2018 г. после 21,9% в 2017 г.) и евро (39,2% в 2018 г. после 35,8% в 2017 г.).

Обратная динамика наблюдалась в валютной структуре платежей за импортные операции. Значение российского рубля при импорте товаров в Беларусь имеет более высокий удельный вес. Более того, в 2018 г. его значение увеличилось до 52,2% с 51,9% в 2017 г. Крайне ограниченные объемы платежей за импортные операции были реализованы посредством использования белорусского рубля. Удельный вес доллара США и евро составил соответственно 21,6% и 22,4%.

**По показателю использования национальных валют во внешней торговле Беларусь существенно опережает другие страны ЕАЭС**

В общей сложности удельный вес российского рубля и белорусского рубля в совокупном обороте, учитывающем как экспортные, так и импортные торговые операции Беларуси в 2018 г., составил 44,9% (47% годом ранее). По этим показателям Беларусь существенно опережает средние значения ЕАЭС. Обсуждение вопроса более активного использования национальных валют во взаимной торговле между Беларусью и Россией регулярно появляется в совместной рабочей повестке на официальном уровне.

**Рисунок 12.**  
**Валютная**  
**структура платежей**  
**и поступлений за**  
**экспорт и импорт РБ**  
**(2018 г., %)**



**Источник:** данные ЕЭК, расчеты ЕАБР

Национальные валюты стран ЕАЭС используются преимущественно в рамках взаимной торговли со странами Союза. Если рассматривать валютную структуру платежей, осуществленных только в рамках взаимной торговли, то статистика ЕЭК свидетельствует о том, что российский рубль по итогам 2018 г. имеет ключевое значение и является основной валютой для Беларуси.

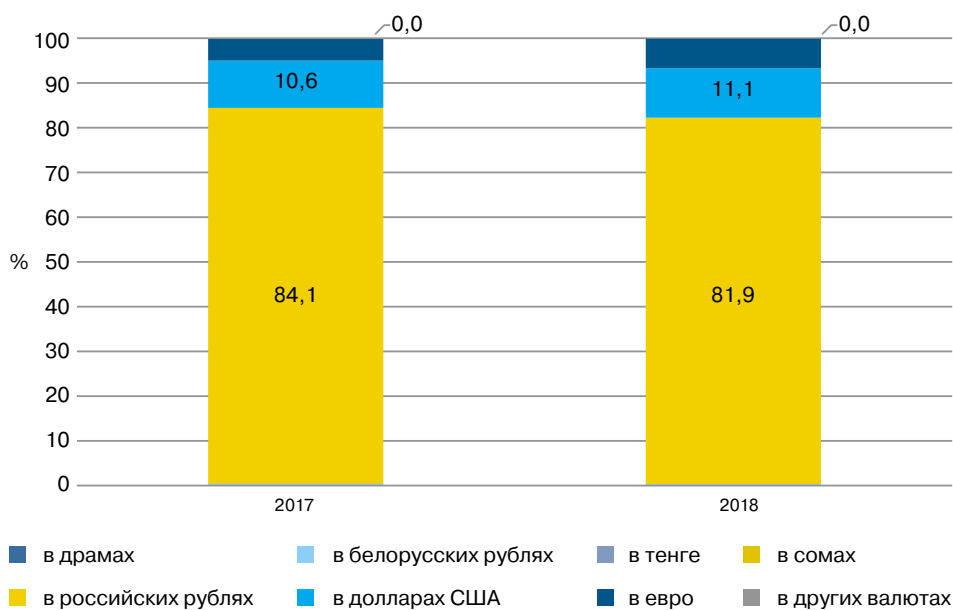
**Удельный вес**  
**российского рубля**  
**в платежах в рамках**  
**взаимной торговли**  
**РБ снизился по**  
**итогам 2018 г.**  
**и составил 81,9%**

Удельный вес российского рубля в совокупном обороте, учитывающем как экспортные, так и импортные торговые операции Беларуси со странами ЕАЭС, снизился по итогам 2018 г. и составил 81,9% (84,1% в 2017 г.). При этом усилилось использование доллара США и евро. По итогам года 11,1% торговых операций Беларуси в рамках взаимной торговли было оплачено в долларах США (10,6% в 2017 г.) и 6,6% в евро (4,9% в 2017 г.). Среди стран ЕАЭС Беларусь занимает лидирующую позицию по степени интенсивности использования национальных валют при ведении своей внешнеторговой деятельности.

По итогам 2018 г. белорусские экспортеры с меньшей готовностью принимали платежи в российских рублях. Доля российского рубля в поступлениях за белорусский экспорт в страны Союза уменьшилась и составила на конец года 83,6% (87,1% в 2017 г.). На фоне более высокой волатильности обменных курсов национальных валют в течение года предпочтения белорусских экспортеров сместились в пользу доллара США (12,1%) и евро (3,8%).

Валютная структура платежей за импортные поставки следовала схожим тенденциям. Значение российского рубля при импорте товаров из стран ЕАЭС в Беларусь снизилось до 80,9% в 2018 г. (81,9% в 2017 г.), преимущественно в пользу евро, удельный вес которого увеличился до 8,3% (5,9% в 2017 г.). Использование доллара США при импортных операциях несколько снизилось (10,5% после 11,9% в 2017 г.).

**Рисунок 13.**  
Валютная структура платежей и поступлений РБ за экспорт и импорт в рамках взаимной торговли (2018 г., %)



**Источник:** данные ЕЭК, расчеты ЕАБР

# КОРПОРАТИВНЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ

**В отраслевой структуре корпоративных отношений РБ со странами ЕАЭС в 2018 г. продолжали лидировать химический комплекс, топливный комплекс и сфера ИТ**

В 2018 г. отношения Беларуси с государствами – участниками ЕАБР и ЕАЭС характеризовались, с одной стороны, расширением кооперационных и торговых связей, с другой стороны – попытками разрешить трудности в сфере поставок белорусской продукции на российский рынок и в нефтегазовой сфере. В отраслевой структуре корпоративных отношений РБ со странами ЕАЭС в 2018 г. продолжали лидировать химический комплекс, топливный комплекс и сфера ИТ.

В 2018 г. в Москве было подписано соглашение между научно-производственным концерном «Звезда» (совместное предприятие ПАО «Звезда» и УДМЗ), «БелАЗом» и ЕАБР о намерениях по созданию высокотехнологичного производства дизельных двигателей нового поколения мощностью от 400 кВт до 4000 кВт для применения на карьерных самосвалах БелАЗ грузоподъемностью до 450 тонн. Новые двигатели не имеют аналогов в странах ЕАЭС и позволят решить задачи импортозамещения в сфере дизелестроения для целого ряда отраслей, включая судостроение, железнодорожный транспорт, карьерную и добывающую технику, автономную электроэнергетику<sup>7</sup>.

Крупнейшее структурообразующее предприятие белорусской химической промышленности «Беларуськалий», функционирующее на базе Старобинского месторождения калийных солей, в августе 2018 г. объявило о своих планах развития, в частности, о закупке в 2018–2019 гг. 350 новых вагонов-минераловозов. Это направление могло бы стать потенциальной нишей для производителей и инвесторов из других государств – участников ЕАЭС.

Примерами успешной российско-белорусской кооперации являются ЗАО СП «Брянксельмаш» (сборка и реализация кормоуборочных комбайнов), ООО «Амкодор-Брянск» (сборка и реализация специальной дорожно-строительной и сельскохозяйственной техники), совместное

<sup>7</sup> «ЕЭК собирает предприятия в кооперационные цепочки», ЕЭК.

<http://www.eurasiancommission.org/ru/nae/news/Pages/15-11-2018-4.aspx>

предприятие ООО «МЛМ Невский Лифт», ОАО «Управляющая компания холдинга «Минский моторный завод» и ООО «Управляющая компания «Электроагрегат», а также ряд совместных программ, охватывающих научную и научно-техническую сферы, промышленность, строительство, инновации и новые технологии, космос, ИТ-технологии.

Для дальнейшего развития в российско-белорусский проект по созданию Нежинского горно-обогатительного комбината на базе Старобинского месторождения калийных солей в 2018–2019 гг. предполагается вложить порядка 950 млн евро. В декабре 2018 г. президент Беларуси А. Лукашенко проявил интерес к привлечению белорусских специалистов к созданию этого предприятия с целью содействия подготовке перспективных кадров для белорусской экономики.

В начале 2018 г. СЗАО «Новинка», входящее в состав российско-белорусской Группы предприятий «ФИД», создающих инновационное оборудование для повышения эффективности добычи углеводородного сырья, анонсировало создание производства высокотехнологичного оборудования для добычи углеводородного сырья из горных выработок нефтешахт. В использовании такого оборудования могут быть заинтересованы ведущие предприятия нефтедобывающей промышленности России и Казахстана.

Белорусское ЗАО «Альфа-Банк» и ОАО «Банк развития Республики Беларусь» подписали генеральное соглашение о порядке взаимодействия в рамках финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства. В рамках соглашения Альфа-Банк планирует увеличить инвестиционный портфель сотрудничества с Банком развития как минимум в два раза по сравнению с 2017 г. посредством финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства. Данное соглашение можно назвать еще одним хорошим примером российско-белорусских корпоративных связей.

**Порядка 60% выявленных Россией случаев нарушений требований и норм ЕАЭС относительно продукции из Беларуси приходится на молоко и молочную продукцию**

В начале 2018 г. Россией были введены ограничения на поставку отдельных видов продукции из Беларуси вследствие выявленных нарушений требований и норм ЕАЭС. Порядка 60% всех выявленных случаев приходится на молоко и молочную продукцию. Однако уже в III квартале 2018 г. отмечено значительное смягчение ограничительных мер. Так, в сентябре Россельхознадзор принял решение об отмене введенных ранее временных ограничений на поставки в Россию сыра, масла, творога, цельномолочной продукции (за исключением сухой молочной продукции и той, что перевозится наливом, в том числе в потребительской таре объемом более 2,5 л) ОАО «Слуцкий сыродельный комбинат».

В целом Россия и Беларусь достаточно успешно работают над урегулированием взаимных ограничений поставок продукции животноводства в рамках дорожной карты.

Для урегулирования ситуации с поставками белорусской животноводческой продукции на российский рынок сторонами ведется работа по интеграции систем прослеживаемости сельхозпродукции – белорусской информационной системы «АITS-прослеживаемость» и российской «ВетИС», интегрированной с информационной системой «Меркурий». Расширение использования электронных ветеринарных сертификатов позволит предприятиям Беларуси и России быстрее получать необходимые разрешения для доступа продукции на рынки.

Динамика корпоративных отношений Беларуси с Казахстаном характеризовалась продолжением работы по реализации совместных проектов в рамках программы «Социально-экономическое сотрудничество-2026». В ноябре 2018 г. была анонсирована договоренность о реализации совместного проекта по производству белорусских беспилотников в Казахстане. Перспективным направлением сотрудничества стороны обозначили также совместное использование потенциала свободной экономической зоны «Хоргос – Восточные ворота» на казахстанско-китайской границе и китайско-белорусского индустриального парка «Великий камень», являющихся точками развития более широкой кооперации стран ЕАЭС.

**Активно развивается кооперационное сотрудничество Беларуси с Казахстаном в сфере машиностроения**

Активно развивается кооперационное сотрудничество Беларуси с Казахстаном в сфере машиностроения: организовано 13 сборочных производств белорусской техники (карьерной и шахтной техники, тракторов, зерноуборочных комбайнов, двигателей, пресс-подборщиков, лифтов, нескольких видов прицепной сельскохозяйственной техники).

Корпоративные отношения Беларуси развиваются также с Кыргызстаном и Таджикистаном. В частности, Кыргызстан включен в кооперационную цепочку по производству «союзного сельскохозяйственного трактора», которое было анонсировано в ноябре 2018 г. Кроме того, Кыргызстан поставляет в Беларусь части и принадлежности для автомобилей (радиаторы для автотракторной и сельскохозяйственной техники), оборудование для термической обработки материалов. Беларусь и Кыргызстан также поддерживают активное сотрудничество в научно-технической и образовательной сферах.

В ноябре 2018 г. сообщалось, что Беларусь намерена строить речной порт на Днестре. По мнению белорусской стороны, создание порта может

стать для РБ новым транспортным коридором для перевозок грузов по Днепру в порты Черного, Средиземного и Каспийского морей. Турецкая компания Derin Shipping & Trading Co выразила намерение участвовать в данном проекте, и он мог бы стать предметом кооперации Беларуси также с партнерами по ЕАЭС. Согласно планам, загрузку и рентабельность проектируемого портового терминала в деревне Нижние Жары Брагинского района обеспечат расположенные в Гомельской области Мозырский НПЗ и Петриковский горно-обогатительный комбинат, который строит «Беларуськалий».

В 2018 г. на корпоративный сектор Беларуси также оказывали влияние решения, принятые на национальном и наднациональном уровнях.

Так, в течение 2018 г. велась работа по гармонизации национальной повестки Беларуси в сфере цифровой трансформации экономики с программными документами и проектами ЕАЭС, а также взаимного признания государствами Союза электронной цифровой подписи, формирования трансграничного пространства доверия.

**Беларусь уделяет особое внимание формированию общих рынков газа, нефти и нефтепродуктов**

Беларусь уделяет особое внимание формированию общих рынков газа, нефти и нефтепродуктов, в том числе симметричному подходу в вопросах транспортировки газа в пространстве ЕАЭС. Основной блок вопросов в контексте формирования общих углеводородных рынков касается российско-белорусских договоренностей. Беларусь настаивает на предоставлении Россией компенсационного механизма в размере до 310 млн долл. США в 2019 г. для возмещения предоставления Россией мер господдержки национальным нефтепереработчикам в условиях отмены налогового маневра.

С 3 августа 2018 г. Россия ограничила беспошлинные поставки нефтепродуктов и сжиженных углеводородных газов (СУГ) в Беларусь. Предложено ввести индикативный баланс поставок этих продуктов. Запрет на вывоз из России в Беларусь распространяется на товары, по которым согласованы индикативные балансы, а также на прямогонные бензины, средние дистилляты и темные нефтепродукты – с 1 сентября 2018 г., на иные товары (СУГ, битум, бензол и прочие) – с 1 октября 2018 г. Помимо этого, с 1 августа 2018 г. Россия увеличила экспортную пошлину на сжиженный углеводородный газ с 0 до 18,1 долл./тонна. В связи с этим возникает необходимость применения Беларусью аналогичной пошлины, что может снизить объем белорусского экспорта СУГ.

Также к декабрю 2018 г. было разработано и анонсировано решение о создании совместной российско-белорусской рабочей группы по

интеграции. Рабочая группа призвана оказать содействие в решении спорных моментов в российско-белорусских отношениях и реализации Договора о Союзном государстве Беларуси и России по приоритетным направлениям. Россия ставит дополнительные преференции в нефтегазовой и других чувствительных для Беларуси сферах в зависимости от степени реализации ранее достигнутых договоренностей по интеграции двух стран, ее дальнейшего углубления.

Продолжается также российско-белорусское сотрудничество на региональном уровне. Так, в октябре 2018 г. по итогам V форума регионов Беларуси и России подписано 76 новых соглашений о сотрудничестве и контрактов более чем на 500 млн долл. США<sup>8</sup>.

Кроме того, в декабре 2018 г. Торгово-промышленные палаты РФ и РБ подписали соглашение о создании Российско-Белорусского и Белорусско-Российского деловых советов, в состав которых входят 27 белорусских бизнесменов и 44 представителя российских деловых кругов. В первую очередь деловым советам предстоит решить вопросы снятия ограничений и обеспечения равных условий ведения бизнеса. Стороны также видят большие перспективы в развитии кооперационных связей, в том числе в направлении импортозамещения и совместного продвижения продукции на рынки третьих стран.

---

<sup>8</sup> Источник: <http://www.soyuz.by/news/finance/42321.html>







## **Евразийский Банк Развития**

### **ЦЕНТР ИНТЕГРАЦИОННЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ ДИРЕКЦИИ ПО АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЕ ЕВРАЗИЙСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ**

**Исполнители:**

Ахунбаев А.М., ahunbaev\_am@eabr.org

Дауранов Т., dauranov\_TS@eabr.org

Перебоев В.С., pereboev\_vs@eabr.org

Петросьян А.Р., petrosyan\_ar@eabr.org





**Евразийский Банк Развития**

[www.eabr.org](http://www.eabr.org)