



Евразийский Банк Развития

Дирекция по аналитической работе



**Основные тенденции интеграционного
развития Беларуси
в 2019 г.**

ЦЕНТР ИНТЕГРАЦИОННЫХ
ИССЛЕДОВАНИЙ

06/2020

СОДЕРЖАНИЕ

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ	2
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	3
РЕЗЮМЕ	4
ТОРГОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ	6
Внешняя торговля	6
Внешняя торговля товарами с прочими странами	8
Взаимная торговля со странами ЕАЭС	10
ФИНАНСОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ	17
Денежные переводы	17
Иностранные инвестиции	18
Внешние заимствования	21
Использование национальных валют	22
КОРПОРАТИВНЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ	25

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не может расцениваться как рекомендация о покупке или продаже ценных бумаг или иных финансовых инструментов. Ни информация, содержащаяся в аналитическом обзоре, ни любая другая возможная информация, касающаяся темы данного обзора, не может быть использована в качестве основания для возникновения какого-либо контракта. Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, и выводы, сделанные на их основе, были получены из открытых источников, которые ЕАБР считает надежными, с датой отсечения на момент публикации. Несмотря на всю тщательность, с которой готовился 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 любыми имеющимися в нем сведениями. Любая содержащаяся здесь информация 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 той или иной форме, в случае если какой-либо из упомянутых в нем мнений, расчетов, прогнозов или оценок изменится или иным образом утратит актуальность.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

- АЭС** — атомная электростанция
- ВБ** — Всемирный банк
- ВВП** — валовой внутренний продукт
- ГК** — государственная компания
- ГЭС** — гидроэлектростанция
- ЕАБР, Банк** — Евразийский банк развития
- ЕАЭС, Союз** — Евразийский экономический союз
- 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
- КР** — Кыргызская Республика
- ООО** — общество с ограниченной ответственностью
- ПИИ** — прямые иностранные инвестиции
- РА** — Республика Армения
- РБ** — Республика Беларусь
- РК** — Республика Казахстан
- РФ** — Российская Федерация
- СНГ** — Содружество Независимых Государств
- США** — Соединенные Штаты Америки
- % г/г** — прирост к аналогичному периоду прошлого года

РЕЗЮМЕ

Из всех стран — членов Евразийского экономического союза Республика Беларусь занимает уникальное место, что связано в первую очередь с ее географическим положением.

Несмотря на отсутствие выхода к морю, что автоматически причисляет Беларусь к европейским государствам без доступа к ключевым торговым портам, республика расположена на пересечении важнейших транспортных коридоров, что предопределяет ее роль в региональной и международной торговле.

Не располагая значительными природными ресурсами, страна нашла свою устойчивую нишу в интеграционной архитектуре ЕАЭС и международном разделении труда в целом.

Торговля Беларуси ориентирована преимущественно на государства ЕАЭС. Так, индекс значимости внешнеторгового оборота со странами Союза стабильно составляет более 50%. Это самый высокий индекс среди партнеров по интеграционному объединению. Вместе с тем следует учитывать факт, что в ЕАЭС стабильно доминирует Российская Федерация.

Совсем не случаен интерес к стране со стороны европейского бизнеса, а также Китая. Если с Европейским союзом у Беларуси сложились устойчивые, долговременные связи, включая трансграничные, то с КНР отношения активно развиваются, в том числе по линии создания специального правового режима для китайско-белорусского индустриального парка «Великий камень». Представители китайского делового сообщества неоднократно подчеркивали, что они рассматривают Беларусь как важную составляющую проекта «Один пояс и один путь».

Республика продолжает реализацию промышленной политики, направленной на формирование экспортно ориентированной экономики, и внешняя торговля по-прежнему имеет важное значение для развития страны.

Импорт имеет инвестиционную и потребительскую направленность. Значительный объем машин и оборудования, ввозимых в страну, может свидетельствовать о продолжающемся перевооружении реального сектора ее экономики, что является положительным фактором для развития в долгосрочной перспективе.

Интересным представляется опыт Беларуси в области торговли услугами, в чем страна существенно отличается от других членов ЕАЭС. В первую очередь это касается торговли компьютерными услугами, которая направлена в том числе и на развитие экономики.

С точки зрения различных международных индикаторов Беларусь обладает значительным потенциалом привлечения прямых инвестиций. Тем не менее значимым условием развития этого направления деловой активности является улучшение инвестиционного климата в целом, дальнейшее совершенствование инвестиционной политики, которая включала бы в себя разработку более эффективных механизмов привлечения иностранного капитала. В связи с этим в течение 2018 г. Национальным агентством инвестиций и приватизации (НАИП) совместно с международными экспертами, госорганами, научным и бизнес-сообществом был подготовлен проект новой стратегии, согласно которой Беларусь намерена к 2025 г. удвоить объем привлечения прямых иностранных инвестиций. Это крайне амбициозная задача, и Республика Беларусь возлагает большие надежды в ее реализации на продвижение вперед в рамках интеграционного развития в Евразийском экономическом союзе.

ТОРГОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ

Внешняя торговля

В 2019 г. объем внешней торговли товарами Беларуси составил 72,3 млрд долл. США, сократившись на 0,1% по сравнению с 2018 г.

Согласно статистике внешней торговли товарами, публикуемой Евразийской экономической комиссией (ЕЭК), по итогам 2019 г. стоимостной объем товарообмена Республики Беларусь составил 72,3 млрд долл. США, сократившись всего на 0,1% по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. В том числе экспорт достиг 32,9 млрд долл. США (на 2,9% меньше уровня предыдущего года), а импорт — 39,4 млрд долл. США (на 2,3% больше).

Экспорт демонстрировал отрицательную динамику в сравнении с прошлогодними показателями на протяжении всего 2019 г., тогда как импорт после отрицательных значений, зафиксированных в I квартале, характеризовался уверенным ростом в течение оставшегося периода и вышел на положительное значение по итогам года.

Структура товарооборота Республики Беларусь в прошедшем году не претерпела существенных изменений. Взаимная торговля со странами ЕАЭС составила 36,7 млрд долл. США (50,8% общего товарооборота), увеличившись незначительно, всего на 0,1%, относительно 2018 г. Товарооборот со странами остального мира сократился на 0,3% и составил 35,6 млрд долл. США.

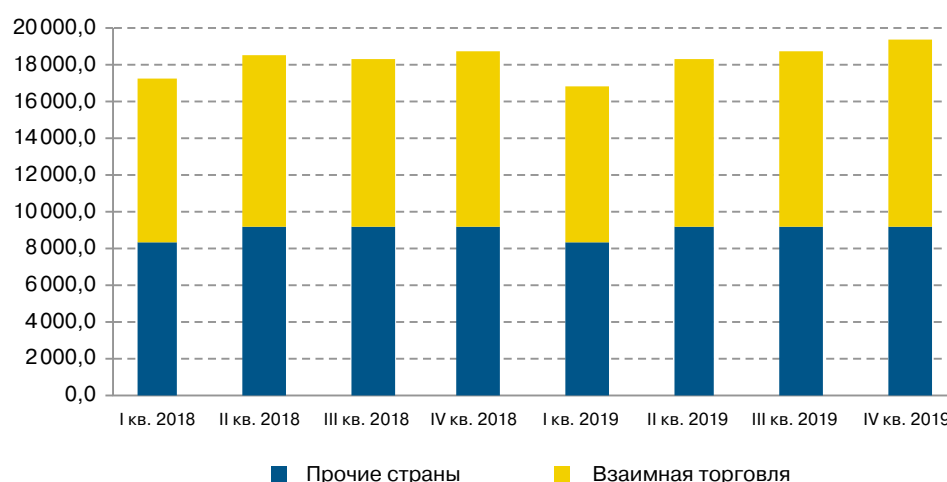
Беларусь продолжает реализовывать промышленную политику, направленную на формирование экспортно ориентированной экономики, и внешняя торговля по-прежнему играет большую роль в развитии страны. Около 60% продукции, произведенной обрабатывающей промышленностью, поступает на зарубежные рынки.

Некоторая стагнация во внешней торговле объясняется проблемами на рынке нефти и нефтепродуктов. Вследствие длительного периода неурегулированности между Российской Федерацией и Республикой Беларусь вопроса о цене нефти, возникшего из-за «налогового маневра» в РФ, объем импорта этого важнейшего для страны продукта

снизился. Это в свою очередь повлияло на стоимость нефтепродуктов белорусского производства, которые республика поставляла в страны Европейского союза.

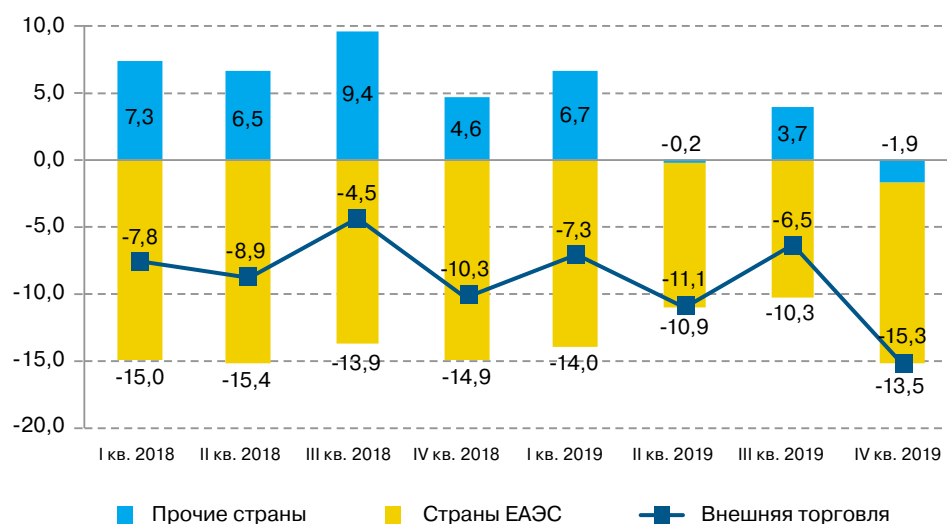
В итоге в 2019 г. поставки российской нефти в Беларусь (23% совокупного импорта страны) сократились на 12%, а экспорт нефтепродуктов из РБ (21% от экспорта) снизился на 19% относительно предыдущего года.

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



Источник: данные ЕЭК, Агентство по статистике РБ

Рисунок 2.
Сальдо внешней
торговли РБ (% ВВП)



Источник: данные ЕЭК, Агентство по статистике РБ

Дефицит внешней торговли Республики Беларусь формируется в первую очередь от торговли со странами — членами ЕАЭС. По итогам 2019 г. отрицательное сальдо с этой группой партнеров составило 12% ВВП (14% ВВП годом ранее).

Внешняя торговля товарами с прочими странами

Профицит внешней торговли товарами РБ с прочими странами сократился с 7% ВВП в 2018 г. до 1,9% ВВП в 2019 г.

Во внешнеторговом обороте с третьими странами Республика Беларусь имеет в основном положительный торговый баланс. Однако по итогам 2019 г. сальдо значительно сократилось (на 3,1 млрд долл. США) и составило 1,2 млрд долл. США (1,9% ВВП против с 7% ВВП в 2018 г.).

Экспорт в страны дальнего зарубежья составил в 2019 г. 18,4 млрд долл. США, уменьшившись относительно предшествующего года на 7,9%.

Основными группами товаров, которые формируют положительный торговый баланс Республики Беларусь с дальним зарубежьем, остаются минеральные продукты и удобрения.

По итогам 2019 г. экспорт минеральных продуктов снизился относительно предыдущего года на 19%, что существенно сократило положительное сальдо торгового баланса по данной группе товаров. В стоимостном выражении это повлекло сокращение объемов с 8,3 млрд долл. США в 2018 г. до 6,6 млрд долл. США в 2019 г.

Экспорт удобрений вырос за год на 9,8% относительно 2018 г. Это позволило увеличить положительное сальдо торгового баланса по данной группе товаров до 3,5 млрд с 3,2 млрд долл. США соответственно.

Импорт Беларуси из стран дальнего зарубежья в 2019 г. составил 17,2 млрд долл. США, сократившись относительно предыдущего года на 9,7%.

Основные товары, которые формируют отрицательное сальдо торгового баланса Республики Беларусь в торговле со странами дальнего зарубежья, — продукция машиностроения, товары легкой промышленности и растениеводства, импорт которых способствует внедрению современных технологий и тем самым существенно повышает эффективность экономики страны.

Продукция машиностроения создает наибольшее отрицательное сальдо — 4,5 млрд долл. США

Продукция машиностроения формирует наибольшее отрицательное сальдо в 4,5 млрд долл. США. Импорт машин и оборудования в 2019 г. составил 5,8 млрд долл. США, увеличившись на 11,2%. Экспорт же этой группы товаров в страны дальнего зарубежья является незначительным.

Импорт продукции легкой промышленности достиг в прошлом году 2,9 млрд долл. США (+6,8% к объемам 2018 г.). Отрицательное сальдо по данной группе товаров составило 2 млрд долл. США.

Анализ товарной структуры внешней торговли Республики Беларусь со странами дальнего зарубежья свидетельствует о сохранении сырьевой направленности экспорта. Если исключить поставки минерального сырья, внешнеторговый баланс здесь станет отрицательным. Импорт имеет инвестиционную и потребительскую направленность. Значительный объем машин и оборудования, завозимых в страну, может свидетельствовать о продолжающемся перевооружении ее реального сектора экономики, что является положительным фактором для развития в долгосрочной перспективе.

Вместе с тем значительные объемы потребительских товаров, поступающих по импорту, свидетельствуют, что данный сектор экономики страны еще не достиг необходимых качественных параметров для удовлетворения внутренних потребностей и наращивания поставок этой группы товаров в дальнее зарубежье.

Основными торговыми партнерами Республики Беларусь среди стран дальнего зарубежья выступают Китай и государства Евросоюза: Германия, Польша, Великобритания, Литва, Нидерланды.

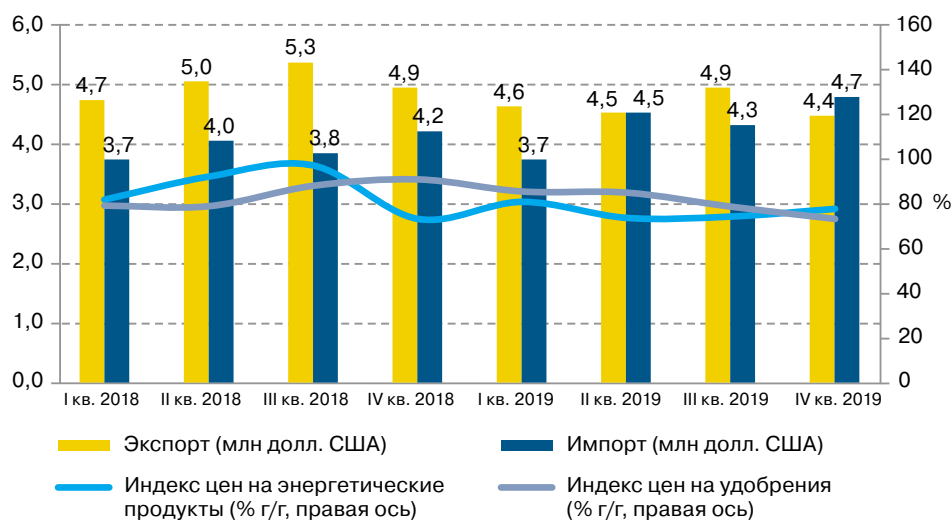
Товарооборот Беларуси увеличился с Китаем (на 682,9 млн долл. США), Бразилией (на 166,4 млн долл. США), Соединенными Штатами (на 146,4 млн долл. США) и Вьетнамом (на 103,5 млн долл. США).

Снижение показателя отмечалось в торговле с Великобританией (на 701,7 млн долл. США), Нидерландами (на 524,3 млн долл. США), Германией (на 327,2 млн долл. США) и Малайзией (на 116,1 млн долл. США).

Товарооборот со странами ЕС уменьшился на 9,4% и составил 15,7 млрд долл. США (22% общего товарооборота республики). Экспорт сократился на 16,6% — до 8,4 млрд долл. США, импорт увеличился на 0,7% — до 7,3 млрд долл. США. Положительное сальдо составило 1,2 млрд долл. США.

Наибольшее положительное сальдо сложилось в торговле с Великобританией — 2 млрд долл. США, Литвой — 694,2 млн долл. США, Нидерландами — 388,4 млн долл. США, Бразилией — 308 млн долл. США.

Рисунок 3.
Внешняя торговля РБ
с прочими странами



Источник: данные ЕЭК, Агентство по статистике, Всемирный банк

Взаимная торговля со странами ЕАЭС

Взаимная торговля товарами

Индекс значимости взаимной торговли РБ со странами ЕАЭС составил в 2019 г. 50,8%

Внешнеторговый оборот Беларуси со странами Союза вырос в 2019 г. чуть больше, чем с прочими странами, что способствовало такому же незначительному увеличению индекса значимости взаимной торговли с членами ЕАЭС — до 50,8% с 50,7% в 2018 г. РБ остается наиболее интегрированной среди государств регионального объединения: более половины внешнеторгового оборота Беларуси приходится на страны ЕАЭС.

Отрицательный торговый баланс составил 7,6 млрд долл. США (12% ВВП)

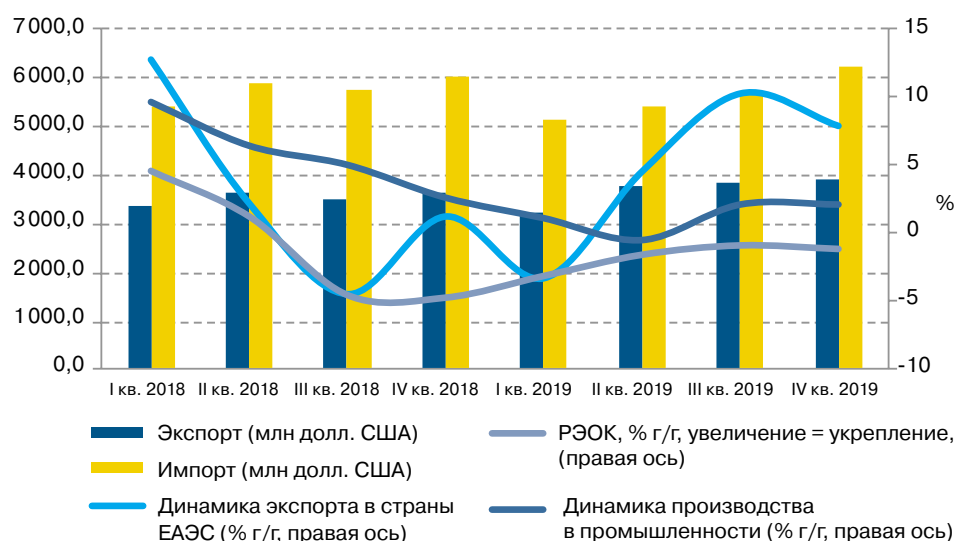
В торговле Республики Беларусь с членами Союза по-прежнему сохраняется отрицательный баланс. Так, в 2019 г. его величина составила 7,6 млрд долл. США (12% ВВП).

Экспорт в страны ЕАЭС достиг в прошлом году 14,5 млрд долл. США, увеличившись по сравнению с 2018 г. на 4,4%. Основными экспортными позициями являются продукция животноводства, товары легкой промышленности и машины и оборудование. На данные категории приходится 65% от вывоза в государства ЕАЭС. Белорусский экспорт здесь приходится главным образом на промышленные товары с высокой добавленной стоимостью.

Импорт из стран Союза составил в 2019 г. 22,2 млрд долл. США, сократившись по сравнению с предыдущим годом на 2,6%.

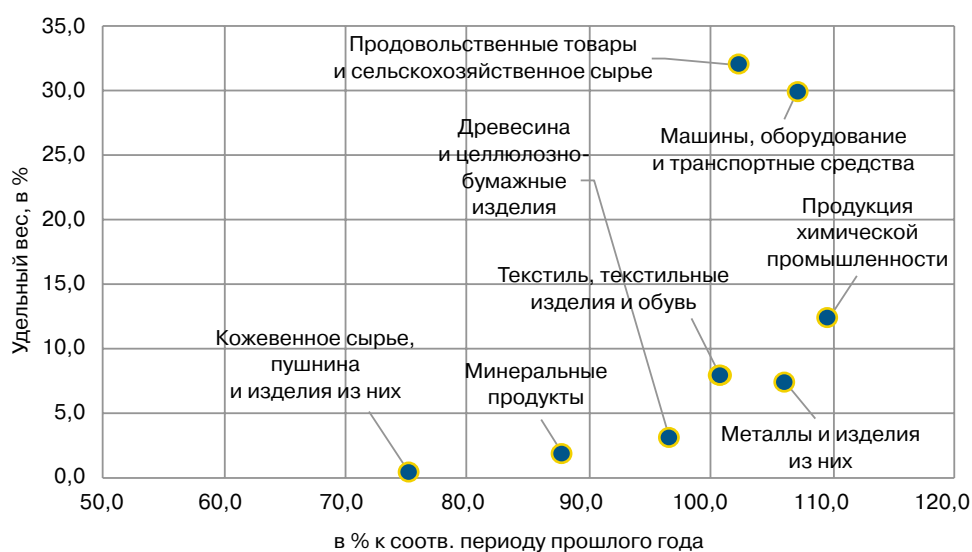
Основной импортной позицией является минеральное топливо: на него приходится около 40% импорта РБ из стран ЕАЭС. Ввоз минерального топлива обуславливает отрицательное сальдо торгового баланса РБ с членами Союза, а точнее — с Российской Федерацией. Без учета этой позиции торговый баланс был бы положительным. Однако именно импорт нефти из РФ обеспечивает поставки значительного количества нефтепродуктов в страны Европы, позволяя в свою очередь закупать высокотехнологичное оборудование для обновления основных фондов.

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



Источник: данные ЕЭК, ЕАБР

Рисунок 5.
Динамика экспорта
в рамках взаимной
торговли РБ со
странами ЕАЭС
по укрупненным
товарным группам за
2019 г.



Источник: данные ЕЭК, ЕАБР

Таблица 1. Объемы взаимной торговли Республики Беларусь со странами ЕАЭС за 2019 г.

	Экспорт			Импорт		
	млн долл. США	% г/г	удельный вес в объеме, %	млн долл. США	% г/г	удельный вес в объеме, %
ЕАЭС	61 034,1					
Беларусь	14 549	104,4	23,8	22 172,4	97,4	36,3
<i>В том числе</i>						
Армения	52,6	140,1	0,4	20,1	159,3	0,1
Казахстан	823,9	105,2	5,7	154,9	138,0	0,7
Кыргызстан	98,6	81,8	0,7	8,3	78,0	0,0
Россия	13 574,0	104,5	93,3	21 989,2	97,2	99,2

Источник: данные ЕЭК

Осложнение отношений между РБ и РФ в сфере торговли энергоресурсами приводит к снижению товарооборота по этой группе

Доминирующее положение в страновой структуре торговли РБ с членами ЕАЭС продолжает занимать Российская Федерация. На ее долю приходится 93% экспортных поставок и 99,2% импортных закупок РБ. При этом в 2019 г. доля РФ в экспорте несколько снизилась в пользу РК и РА.

Импорт Беларуси составляет большей частью минеральное сырье (нефть), которое практически полностью закупается в Российской Федерации. Республика Казахстан также обладает потенциальной возможностью поставок нефти на белорусский рынок. Переговорный процесс активно продолжается, и основным требованием РК к Беларуси является гарантия неприменения реэкспорта из РБ казахстанской нефти, которая может быть направлена только для покрытия внутренних потребностей республики. Конечно, Казахстан не сможет перекрыть российские объемы, однако это позволит Беларуси несколько диверсифицировать поставки нефти и углубить интеграцию на уровне ЕАЭС.

По итогам 2019 г. среди государств Союза наиболее активно развивалась торговля РБ с Арменией и Казахстаном. Эти страны занимают невысокую долю в структуре товарооборота Беларуси с ЕАЭС, однако и экспорт, и импорт здесь демонстрируют значительный рост. Доля этих стран постепенно увеличивается и по итогам прошлого года составила 6,1% в экспорте РБ. Таким образом, можно констатировать, что спрос на белорусские товары в Казахстане и Армении имеется и постепенно растет.

Динамика торговли с Российской Федерацией и Кыргызской Республикой, напротив, замедляется. При этом с Кыргызстаном снижается и импорт, и экспорт, тогда как в торговле с РФ сокращается только импорт российских товаров в Республику Беларусь.

Товарная структура поставок РБ в страны ЕАЭС в значительной степени диверсифицирована. Основными категориями экспорта являются промышленные товары. Если в поставках в страны дальнего зарубежья основу составляли сырье и полуфабрикаты, которые имеют невысокую добавленную стоимость, то в ЕАЭС направляется главным образом промышленная продукция с высокой добавленной стоимостью. Первые три экспортные позиции занимают пищевые продукты животноводства, машины и оборудование, а также транспортные средства.

Экспорт продовольствия и сельскохозяйственного сырья, который по итогам периода снизился на 1,6%, а удельный вес составил 30,8% от общего объема внешних поставок Республики Беларусь, в большей степени ориентирован на Россию. Активное развитие в Российской Федерации собственного агропромышленного производства в сочетании с рядом торговых споров и институциональными ограничениями сдерживало расширение экспорта этой категории товаров из РБ. Ограничения в большей степени затронули продукцию мясной промышленности, поставки которой сократились как в натуральном (–9% г/г), так и в стоимостном выражении (–12% г/г), а также экспорт фруктового сахара.

Поставки машин, оборудования и транспортных средств в страны ЕАЭС выросли за год на 5,3%, а их удельный вес составил 29,6%.

В структуре данной категории наблюдается разнонаправленная динамика. Беларусь сохраняет высокую конкурентоспособность в производстве транспортных средств. Их экспорт, в частности, в Россию вырос на 7,1% г/г в стоимостном выражении и достиг 1,8 млрд долл. США. При этом крупнейшая экспортная позиция — автотранспортные средства — показала нулевой рост, тогда как железнодорожный транспорт продемонстрировал прибавку в 2,9 раза, обеспечив увеличение по всей категории транспортных средств в целом.

Удельный вес товаров химической промышленности, экспорт которых увеличился в 2019 г. на 9%, составил 12,3%. В частности, были зафиксированы поставки продукции резинопластиковой отрасли и моющих средств, в первую очередь в Российскую Федерацию.

Сокращение экспорта Беларуси с точки зрения товарной структуры во взаимной торговле с ЕАЭС наблюдалось в группе минеральных продуктов и целлюлозно-бумажной промышленности и деревообработке, которые в данный момент играют для РБ несущественную роль.

Рисунок 6.
Товарная структура
внешней торговли
Республики Беларусь
со странами ЕАЭС
в 2019 г.



Источник: ЕЭК, ЕАБР

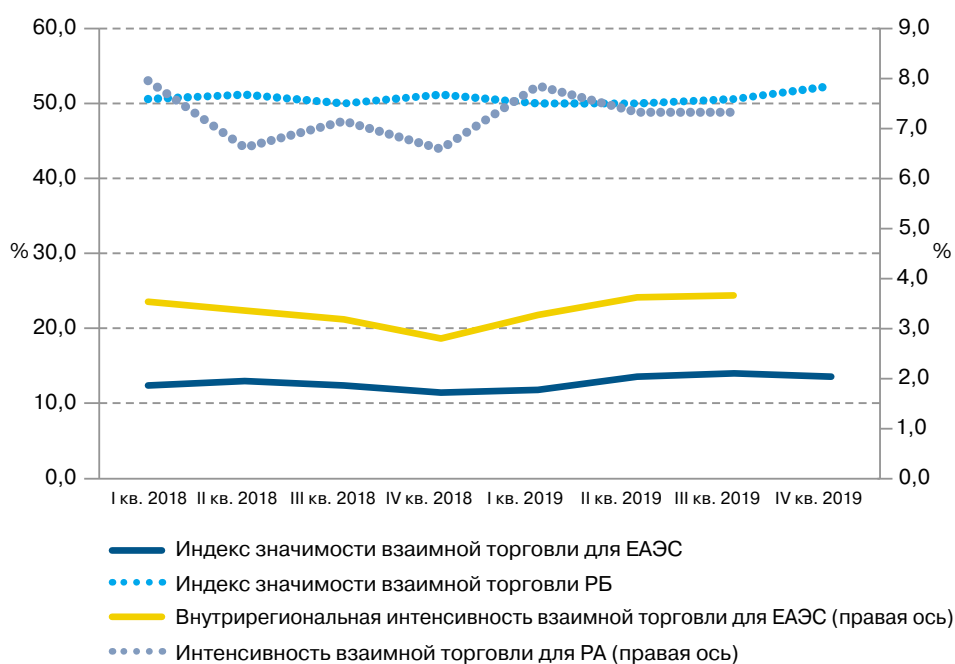
Оценка уровня торговой интеграции

Значение взаимной торговли со странами ЕАЭС возрастает

Внешняя торговля Беларуси имеет высокую ориентированность на страны ЕАЭС. Так, индекс значимости товарооборота с членами Союза стабильно составляет более 50%. Это самый высокий показатель среди партнеров по интеграционному объединению.

Основная проблема экспорта РБ в ЕАЭС — слабая диверсификация страновой структуры. Более 90% товаров поставляется в РФ, что ставит промышленность РБ в зависимость от экономического положения в одной стране. Если в российской экономике возникают кризисные явления, это зеркально отражается на ситуации в Беларуси. А если учесть, что 50–60% продукции обрабатывающей промышленности

Рисунок 7.
Значимость
и интенсивность
взаимной торговли
РБ



Источник: данные ЕЭК, ЕАБР, Всемирная торговая организация

С методологической точки зрения индекс интенсивности сравнивает значение взаимной торговли с государствами ЕАЭС для конкретной страны с показателями взаимной торговли членов Союза в мировом товарообороте. Индекс, равный единице, свидетельствует о нейтральном характере торговых связей с региональным объединением. Другими словами, взаимная торговля определенной страны с ЕАЭС имеет ровно такое же значение, как и для самого Союза — в мировом обороте товаров.

Соответственно, при значении меньше единицы торговля страны с региональным объединением находится на уровне ниже нейтрального. И напротив, чем более показатель превышает единицу, тем значимее роль объединения для страны. Степень интеграции в товарообороте измеряется также через уровень развития внутриотраслевой торговли. Оптимальной является ситуация, когда государства на уровне отраслей одинаково вовлечены в товарные потоки в экспортном и импортном направлениях.

Торговля услугами

Доля стран Союза в экспорте услуг Беларуси составила в 2019 г. 24% (26,8% в 2018 г.), в импорте — 30,5% (33,7% в 2018 г.)

В 2019 г. отмечался прирост объема как экспорта, так и импорта услуг Республики Беларусь (на 8,8 и 7,9% соответственно). Положительное сальдо внешней торговли услугами неуклонно возрастало с момента начала функционирования ЕАЭС. Доля стран Союза в экспорте составила в прошлом году 24% (26,8% в 2018 г.), в импорте — 30,5% (33,7% в 2018 г.). При этом 95% экспорта и 98% импорта услуг Беларуси в ЕАЭС приходилось на Россию.

Страны Европейского союза занимают около 40% во внешней торговле услугами РБ.

Страны Европейского союза занимают около 40% как в импорте, так и в экспорте услуг страны

Крупнейшей позицией являются транспортные услуги: их доля составляет более 40% как в экспорте, так и в импорте. Основной объем приходится на железнодорожный транспорт.

В последние годы существенное развитие получили компьютерные услуги РБ: их доля в структуре экспорта выросла с 18% в 2018 г. до 22% в 2019 г. Причем основной их объем приходится на страны ЕС. В целом позитивная тенденция характерна для динамики экспорта белорусских услуг во всех ключевых секторах, кроме строительства: объем и удельный вес этого вида услуг в структуре экспорта неуклонно сокращаются.

В импорте следом за транспортными идут туристические и строительные услуги, доли которых в структуре примерно равны — около 19% — и относительно прошлого года остались практически без изменений.

Таким образом, внешняя торговля услугами Беларуси сосредоточена преимущественно в секторе транспорта, чему отчасти способствуют географическое положение республики и проведение ЕАЭС мероприятий по реализации экспортного потенциала Союза: РБ является одним из трех государств ЕАЭС, по территории которых проходит маршрут транспортно-логистической инициативы Китая «Один пояс и один путь». При этом рост компьютерных услуг, поставляемых в страны дальнего зарубежья, может характеризовать РБ как сильного игрока на данном рынке, продукты которого пользуются спросом во всем мире.

ФИНАНСОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ

Денежные переводы

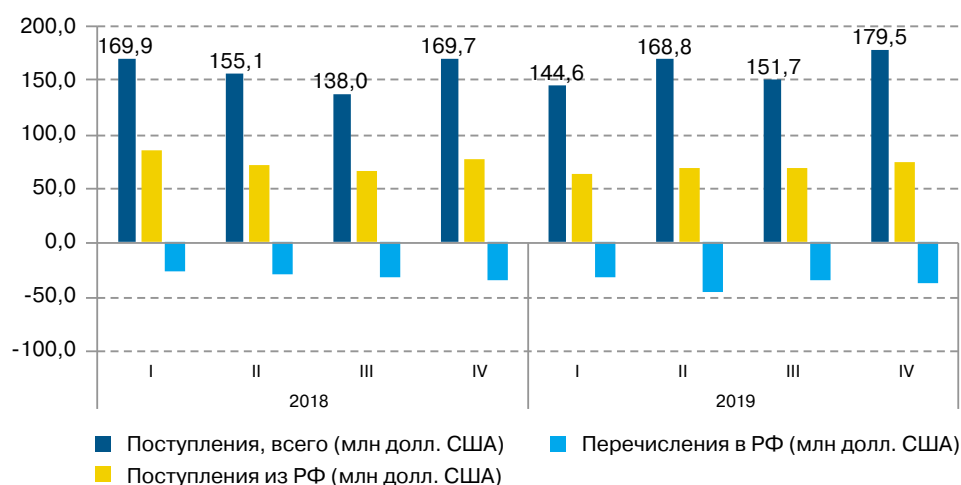
В 2019 г. объемы поступивших в РБ денежных переводов составили всего 1,1% ВВП

По сравнению с другими странами ЕАЭС денежные переводы не имеют большого значения для экономики и платежного баланса Беларуси. Согласно статистике ЕЭК, в 2019 г. переводы составили всего 1,1% ВВП, что примерно соответствует уровню предыдущего года. В общей сложности за период было привлечено 644 млн долл. США, что на 1,9% больше по сравнению с 2018 г. (632 млн долл. США). Квартальная динамика не имела четкой направленности и может объясняться сезонностью выполняемых работ.

Тем не менее переводы выполняют роль интеграционного канала, связывающего Беларусь со странами ЕАЭС, преимущественно с Россией, доля которой в общих поступлениях составила более 65%. Можно с определенной долей уверенности предположить, что действительные объемы денежных переводов в Беларусь превышают официальную статистику, базирующуюся на данных Национального банка РБ, которая в контексте свободного передвижения белорусских и российских граждан в пределах единого государства не может полностью отследить денежные переводы в наличной форме.

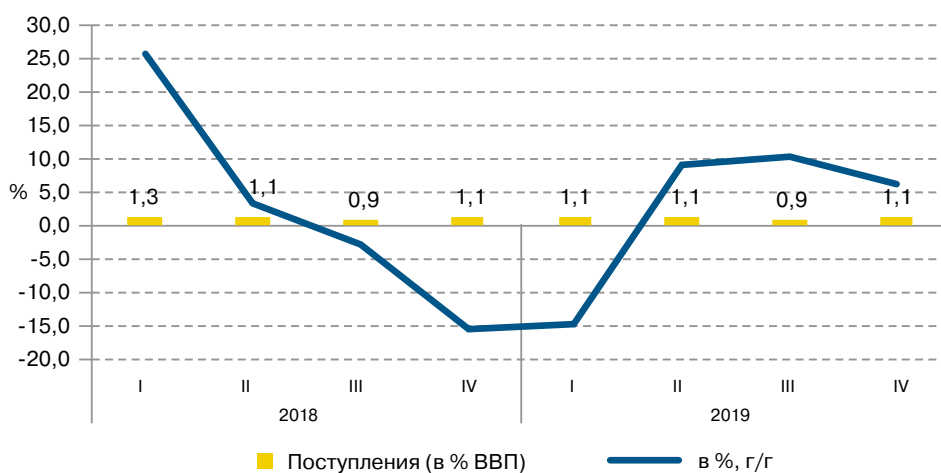
В силу географической, политической и культурной близости и договоренностей в рамках ЕАЭС Россия остается наиболее привлекательным рынком труда для граждан Беларуси. При этом можно констатировать факт, что белорусские специалисты едут работать в РФ ради повышения своей квалификации или поиска более высокого уровня заработной платы. И в этом они кардинально отличаются от трудовых мигрантов из РТ и КР.

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



Источник: данные ЕЭК

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



Источник: данные ЕЭК

Иностранные инвестиции

Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) остаются важным интеграционным каналом РБ

Согласно данным ЕЭК, чистый приток прямых иностранных инвестиций в Беларусь по итогам 2019 г. составил почти 1273,3 млн долл. США (сокращение на 10,7% г/г), в том числе из России — 452 млн долл. США (-20,1% г/г). В чистых потоках, которые в отличие от валовых инвестиций скорректированы на потоки погашений в течение периода и яснее отражают значение инвестиционных процессов для экономики, Россия с долей 36% занимает стратегическое место среди всех стран — доноров ПИИ и исторически является основным внешним инвестором.

Канал прямых иностранных инвестиций слабо связывает Беларусь с остальными членами ЕАЭС. Чистый приток ПИИ из других государств Союза составил в 2019 г. всего 5,4 млн долл. США (–19,8% чистого притока за период).

Россия с долей 36% имеет стратегическое значение среди всех стран — доноров прямых иностранных инвестиций (ПИИ)

По итогам года чистый приток иностранных инвестиций сократился по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. прежде всего за счет стран ЕАЭС. Тенденция к снижению ПИИ в Республику Беларусь сохраняется, главным образом из-за неурегулированности целого ряда вопросов в отношениях с основным торговым партнером — Российской Федерацией. В связи с этим инвесторы воздерживаются от вложения дополнительных средств в развитие производственных мощностей, опасаясь ухудшения условий вывоза товаров из страны. Прежде всего это касается предприятий пищевой промышленности.

Рисунок 10.
Чистый приток ПИИ в РБ из РФ и других стран мира, млн долл. США



Источник: ЕЭК

Согласно последним официальным данным Белстата, по итогам 2019 г. совокупный приток иностранных инвестиций в белорусскую экономику сократился на 7,7% в годовом выражении и составил 10 млрд долл. США.

Россия с удельным весом в 45,1% в общем объеме ПИИ усилила свои позиции в течение года (38,3% в 2018 г.) в качестве основного инвестиционного донора. Среди других ведущих инвесторов следует выделить Великобританию с совокупной долей в 18% (25,7% в 2018 г.) и Кипр с долей в 7,6% (7,8% в 2018 г.). При этом, согласно оценкам, инвестиции из этих стран также имеют отчасти российское происхождение.

В структуре иностранных инвестиций поступление ПИИ играет основную роль (7,2 млрд долл. США в 2019 г., однако это заметно меньше по сравнению с предшествующим годом — на 15%).

Исходящие белорусские инвестиции в 2019 г. составили 5,7 млрд долл. США, сократившись на 5% относительно предыдущего года.

Подавляющий объем ПИИ был привлечен в торговлю (33,4% всех ПИИ) и промышленность (29,2%)

В отраслевой структуре накопленного объема ПИИ, по данным Белстата на конец 2019 г., лидирующие позиции занимают торговля (33,4% всех прямых иностранных инвестиций) и промышленность (29,6%). В развитие транспортной инфраструктуры поступило около 19,5%.

Рисунок 11.
Структура ПИИ в РБ по видам экономической деятельности в 2019 г. (%)



Источник: НСК РБ

С точки зрения различных международных индикаторов Беларусь обладает значительным потенциалом привлечения прямых инвестиций. Тем не менее важными условиями реализации этого потенциала являются улучшение делового климата в целом и дальнейшее совершенствование инвестиционной политики, которая включала бы в себя разработку более эффективных механизмов привлечения иностранного капитала. Инвестиционное законодательство Беларуси совершенствуется и на данный момент по большей части соответствует лучшим мировым практикам: оно гарантирует основные и равные права для любых хозяйствующих субъектов. В этих условиях показали эффективную работу такие крупные инвесторы, к примеру в Могилевской области, как ИООО «ВМГ Индустри», «Кроноспан», «Омск Карбон Могилев» и другие.

В китайско-белорусском парке «Великий камень» под Минском ведется строительство завода по выпуску механических коробок передач (должно быть завершено к концу 2020 г.). Учредителями созданного ООО «Фаст-МАЗ» стали ОАО «МАЗ» и компания Shaanxi Fast Gear. 70% финансирования обеспечивает китайская сторона, 30% — белорусская. С 2021 г. основным поставщиком коробок передач для автомобильной техники Минского автозавода должно стать совместное предприятие «Фаст-МАЗ».

ОАО «Белинвестбанк» и China Construction Bank обсудили перспективы реализации совместных проектов, что позволит значительно расширить возможности белорусских компаний на китайском рынке.

Такая широкомасштабная экспансия китайского капитала, с одной стороны, способствует технологическому развитию экономики Республики Беларусь, с другой — тормозит интеграционные процессы в рамках ЕАЭС.

Внешние заимствования

44,4% внешних государственных займов РБ в 2019 г. приходится на российские кредиты

Зарубежные заимствования также являются важным финансовым каналом интеграции. Внешний государственный долг Беларуси на 1 января 2020 г. составил 17,1 млрд долл. США и за 2019 г. вырос на 0,2 млрд долл. США (с учетом курсовой разницы), или на 1,4%. Значение внешнего долга увеличилось до 27,1% ВВП (26,7% ВВП в 2018 г.).

В 2019 г. Республикой Беларусь привлечены внешние государственные займы на сумму 1643,6 млн долл. США: 730,2 млн долл. США от правительства и банков Российской Федерации; 638,1 млн долл. США от Экспортно-импортного банка Китая; 150,5 млн долл. США — облигации, размещаемые на внешних финансовых рынках; 94,2 млн долл. США от Международного банка реконструкции и развития; 30,6 млн долл. США от Европейского банка реконструкции и развития и Северного инвестиционного банка.

Погашение внешнего государственного долга за 2019 г. составило 1511,3 млн долл. США. Таким образом, по итогам 2019 г. Беларусь привлекла за рубежом на чистой основе 132 млн долл. США.

В структуре внешних обязательств белорусского государства наибольшая доля приходится на кредиты России: для их исполнения потребуется 625,8 млн долл. США. На платежи по долгу перед китайскими банками будет направлено 448,4 млн долл. США, перед ЕФСР — 353,1 млн долл. США; Международному банку реконструкции и развития — 78,6 млн долл. США; Товарно-кредитной корпорации США — 3,7 млн долл. США; Европейскому банку реконструкции и развития — 1,7 млн долл. США и Северному инвестиционному банку — 353,1 млн долл. США.

На 1 января 2020 г. долг, гарантированный правительством Республики Беларусь, составил 5,9 млрд рублей, или 4,4% к ВВП, уменьшившись по сравнению с началом года на 752,2 млн рублей, в том числе внешний — 2,6% к ВВП, внутренний — 1,8% к ВВП. Всего в 2020 г. Минфин РБ планирует направить на обслуживание и погашение внешнего госдолга 2,3 млрд долл. США.

Использование национальных валют

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

Статистика использования валют для оплаты внешнеторговых операций свидетельствует о том, что белорусские экспортеры в 2019 г. активно принимали платежи в российских рублях.

Удельный вес российского рубля в поступлениях за белорусский экспорт сохранился практически на уровне прошлого года — 38,2% в 2019 г. против 36,6% годом ранее. Некоторый рост показателя произошел на фоне сокращения использования в расчетах евро. Доля доллара США практически не изменилась и осталась на уровне 24%. Для оплаты белорусского экспорта, кроме российского рубля, из других валют стран ЕАЭС использовался только белорусский рубль, доля которого составляет менее 1%.

Удельный вес российского рубля в платежах за импорт в рамках взаимной торговли РБ по итогам 2019 г. составил 83,2%

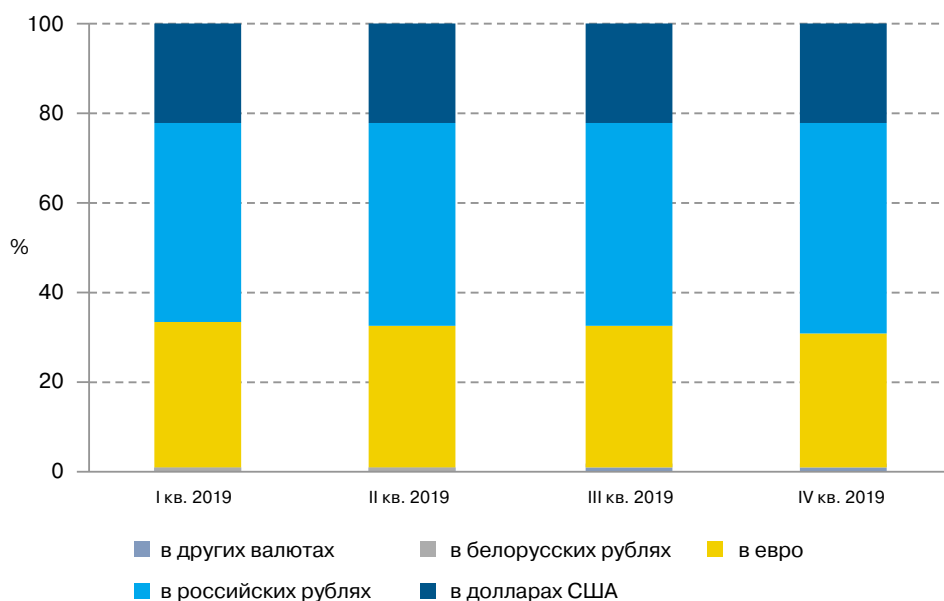
Обратная динамика наблюдалась в валютной структуре платежей за импортные операции. Значение российского рубля при ввозе товаров в Беларусь имеет более высокий удельный вес. Более того, в 2019 г. его значение немного увеличилось: до 52,7% с 52,2% в 2018 г. Крайне ограниченные объемы платежей за импортные операции были осуществлены в белорусских рублях. Удельный вес доллара США и евро составил соответственно 20,4 и 25,8%.

В общей сложности доля российской и белорусской валюты в совокупном обороте, учитывающем как экспортные, так и импортные торговые операции Беларуси в 2019 г., составила 46,1% (44,9% годом ранее).

По этим показателям РБ существенно опережает ЕАЭС в целом. Обсуждение вопроса более активного использования национальных валют во взаимной торговле между Беларусью и Россией регулярно появляется в совместной рабочей повестке на официальном уровне.

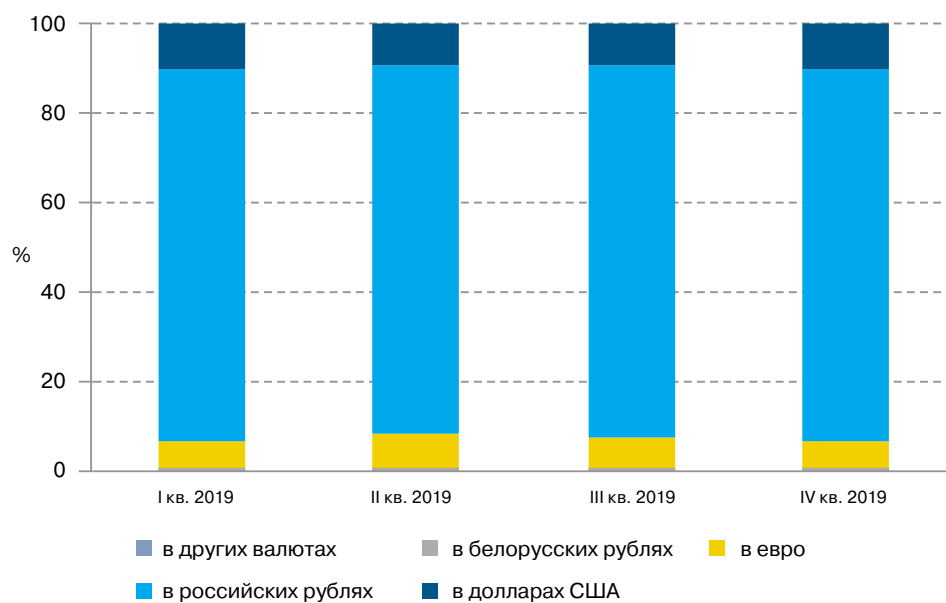
Национальные валюты стран ЕАЭС используются преимущественно в рамках товарооборота с членами Союза. Если рассматривать валютную структуру платежей, осуществленных только в рамках взаимной торговли, то статистика ЕЭК свидетельствует о том, что российский рубль в 2019 г. имел ключевое значение и являлся основной валютой для Беларуси. Удельный вес российского рубля в совокупном обороте, учитывающем как экспортные, так и импортные торговые операции РБ со странами ЕАЭС, увеличился по итогам года и составил 83,2% (81,9% в 2018 г.). В то же время использование доллара США здесь несколько снизилось относительно прошлого года и составило 9,7% (11,1% годом ранее), тогда как доля евро выросла с 6,6 до 6,7%.

Рисунок 12.
Валютная
структура платежей
и поступлений за
экспорт и импорт РБ
в 2019 г. (%)



Источник: данные ЕЭК, расчеты ЕАБР

Рисунок 13.
Валютная
структура платежей
и поступлений РБ
за экспорт и импорт
в рамках взаимной
торговли в 2019 г. (%)



Источник: данные ЕЭК, расчеты ЕАБР

КОРПОРАТИВНЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ

В 2019 г. Беларусь проявляла активное стремление к расширению и укреплению кооперации со всеми странами ЕАЭС. Больше всего сфер взаимодействия у республики с Россией и Казахстаном, однако интеграционные связи с Кыргызстаном и Арменией также имеют значительные перспективы для дальнейшего развития.

В прошлом году произошло укрепление промышленной кооперации между Беларусью и Россией.

Так, в феврале 2019 г. белорусский холдинг «Амкодор» выкупил комплекс Онежского тракторного завода (ОТЗ), расположенный в Петрозаводске. Инвестиционный проект по созданию производства лесозаготовительной техники был оценен в 18 млрд рублей¹. Уже в августе был собран первый белорусский трактор для погрузки леса — форвардер. После процедуры сертификации на соответствие техрегламенту Таможенного союза машину решено было направить в серийное производство².

Другим удачным примером является организация Минским автозаводом и российской «Уралпромтехникой» совместного предприятия по сборке белорусских автобусов и коммунальной техники в Челябинской области. Планируется, что двигатели произведенных машин будут работать на сжиженном природном газе (СПГ). Данный проект называют одним из примеров прорывной белорусско-российской промышленной кооперации, так как его реализация даст мощный толчок развитию рынка СПГ в обеих странах³.

Также в мае 2019 г. стартовала программа производства лифтов на российско-белорусском предприятии «МЛМ Воздухотехника». Новая серия лифтов получила название «Модернизация — реновация — комфорт» из-за высокой энергоэффективности продукции⁴.

¹ <https://rg.ru/2019/02/15/reg-szfo/belorussskij-holding-kupil-v-karelii-traktornyj-zavod.html>

² <https://rg.ru/2019/08/07/v-karelii-sobrali-pervyj-belorussskij-traktor-dlia-lesozagotovki.html>

³ <https://rg.ru/2019/02/05/reg-urfo/rossiia-i-belarus-vmeste-vypustiat-avtobus-na-spg.html>

⁴ <https://rg.ru/2019/11/27/kak-vygliadiat-novye-belorussko-rossijskie-lifty.html>

Еще одним образцом успешной промышленной кооперации двух стран является реализация петербургским предприятием «Биокад» и белорусской компанией «Нативита» инвестиционного проекта по строительству современного фармацевтического производства в Витебской области для организации выпуска биотехнологических продуктов и первых генерических лекарственных средств по «полному циклу»⁵.

Партнерство с Россией в сфере ядерной энергетики было подкреплено запланированным введением в эксплуатацию первого блока Белорусской АЭС, генподрядчиком которой является «Атомстройэкспорт», дочернее предприятие «Росатома». Введение станции в эксплуатацию позволит стране покрыть потребности в электроэнергии, которую в настоящее время Беларусь импортирует из РФ⁶.

В агропромышленной кооперации Беларусь и Россия запустили процесс передачи электронных ветсертификатов. В 2019 г. белорусской информационной системой AITS в российскую информационную систему «Меркурий» (составная часть «ВетИС») переданы все электронные ветеринарные сопроводительные документы. В результате почти 100% животноводческой продукции белорусского производства ввозится в Россию с электронными документами. России пока только предстоит завершить передачу данных в AITS. Единая система позволит странам более эффективно обеспечивать продовольственную безопасность и предотвращать незаконные поставки продукции⁷.

К сожалению, в вопросах, касающихся рынков газа, нефти и нефтепродуктов, Беларусь и Россия в 2019 г. так и не смогли прийти к окончательному соглашению. На конец прошлого года «дорожные карты» в нефтяной и газовой сфере так и остались несогласованными, даже после личной встречи глав двух государств. В 2019 г. Российская Федерация начала налоговый маневр, который заключается в постепенном

⁵ http://kvs.spb.ru/media/content/docs/3495/%D0%9E%D1%82%D1%87%D0%B5%D1%82%D0%BE_%D1%85%D0%BE%D0%B4%D0%B5_%D1%80%D0%B5%D0%B0%D0%BB%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%D0%B8_%D0%B2_2018_%D0%B3%D0%BE%D0%B4%D1%83_%D1%81%D0%BE%D0%B3%D0%BB%D0%B0%D1%88%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B9_%D0%9F%D1%80%D0%B0%D0%B2%D0%B8%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%8C%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%B0_%D0%A1%D0%B0%D0%BD%D0%BA%D1%82-%D0%9F%D0%B5%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B1%D1%83%D1%80%D0%B3%D0%B0_%D0%B8_%D0%98%D0%9E%D0%93%D0%92.pdf

⁶ <https://rg.ru/2019/11/19/rossiia-i-belarus-obsudiat-dorozhnye-karty-po-ekonomicheskoi-integracii.html>

⁷ <https://rg.ru/2019/11/19/rossiia-i-belarus-obsudiat-dorozhnye-karty-po-ekonomicheskoi-integracii.html>
<https://rg.ru/2019/12/04/u-rossii-i-belarusi-budet-edinaia-agrarnaia-politika.html>

обнулении экспортных пошлин на нефть. Белорусская сторона оценила потери от него в 2019–2024 гг. примерно в 11 млрд долл. США (или 9,8 млрд евро)⁸.

В прошлом году продолжилось активное развитие промышленной кооперации между Беларусью и Республикой Казахстан. На сегодняшний день в Казахстане действует около 340 предприятий с участием белорусского капитала, среди которых БелАЗ, Минский тракторный завод, «Гомсельмаш», МАЗ, «Бобруйскагромаш». Из них восемь совместных предприятий занимаются производством крупной промышленной и сельскохозяйственной техники. В Беларуси действует 45 предприятий с казахстанским капиталом.

Во время визита Александра Лукашенко в Нур-Султан в октябре 2019 г. главы двух стран договорились о долгосрочном плане укрепления промышленной кооперации, приоритетным направлением которой определили совместную сборку сельскохозяйственной техники⁹.

Казахстанская сторона также проявляет интерес к кооперации с Беларусью в области информационных технологий, включая развитие электронной коммерции. Кроме того, Казахстан заинтересован в совместном с РБ производстве молочной продукции, вакцин и переработке кожи¹⁰.

Среди других примечательных событий в сфере развития кооперации между Беларусью и Казахстаном в 2019 г. можно отметить подписание меморандума о взаимопонимании между ОАО «БелВитунифарм» и Казахским национальным аграрным университетом. Данные организации намереваются вести совместную работу по производству ветеринарных препаратов, которые в дальнейшем планируется экспортировать в страны ЕАЭС и другие государства мира¹¹.

⁸ <https://www.dw.com/ru/%D1%80%D0%BE%D1%81%D1%81%D0%B8%D1%8F-%D0%B8-%D0%B1%D0%B5%D0%BB%D0%B0%D1%80%D1%83%D1%81%D1%8C-%D0%BD%D0%B5-%D0%B4%D0%BE%D0%B3%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D1%80%D0%B8%D0%BB%D0%B8%D1%81%D1%8C-%D0%BF%D0%BE-%D0%BD%D0%B5%D1%84%D1%82%D0%B8-%D0%B3%D0%B0%D0%B7%D1%83-%D0%B8-%D0%BD%D0%B0%D0%BB%D0%BE%D0%B3%D0%B0%D0%BC/a-51753702>

⁹ <https://an-russia.ru/news/kazakhstan-i-belarus-opredelili-dalneyshee-razvitie-promyshlennoy-kooperatsii/>

¹⁰ http://cis.minsk.by/news/12837/a.bejsenbaev_o_nastojaschem_i_buduschem_vzaimodejstvii_kazahstana_i_belarusi

¹¹ <https://kapital.kz/economic/83662/belarus-i-kazakhstan-planiruyut-sozdat-sp-po-proizvodstvu-veterinarnykh-preparatov.html>

Развитие интеграционных связей в последние годы активизировалось между РБ и Кыргызстаном. В 2018 г. белорусская сторона проявила интерес к созданию совместного с КР предприятия по переработке молока и производству молочных продуктов¹².

В 2019 г. представителями двух стран обсуждался вопрос создания новых сборочных комплексов сельскохозяйственной техники, а также производства трансформаторов и лифтов¹³. По мнению белорусской стороны, продукция, планируемая к выпуску на этих предприятиях, в дальнейшем может быть востребована на рынках КНР и Казахстана.

Республика Беларусь стремится также к укреплению кооперационных связей с Арменией. В 2019 г. в Беларуси действовало 61 предприятие с армянским капиталом, в том числе 13 совместных и 48 иностранных организаций¹⁴.

Одним из последних перспективных направлений интеграционного взаимодействия двух стран является создание совместного предприятия по производству лифтов. В Армении в настоящее время реализуется программа замены старых лифтов в многоквартирных зданиях. В связи с этим создание совместного предприятия открывает хорошие перспективы для сотрудничества двух стран не только в производстве, но и в дальнейшем сервисном обслуживании лифтового оборудования¹⁵.

Таким образом, можно констатировать, что, несмотря на стратегическое значение и доминирующее положение Российской Федерации во взаимоотношениях с Республикой Беларусь, интеграционные связи успешно развиваются и с другими странами — членами ЕАЭС.

¹² <http://kabar.kg/news/kyrgyzstan-i-belarus-postroi-at-sovmestnoe-prepriatie-po-pererabotke-moloka/>

¹³ <https://www.belta.by/politics/view/belarus-i-kyrgyzstan-obsuzhdajut-sozdanie-novyh-sborochnyh-proizvodstv-370709-2019/>

¹⁴ http://armenia.mfa.gov.by/ru/bilateral_relations/trade_economic/

¹⁵ <https://www.belta.by/economics/view/belarus-i-armenija-planirujut-sozdat-sovmestnoe-predpriatie-po-proizvodstvu-lifto-383111-2020/>



Евразийский Банк Развития

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

Исполнители:

Дауранов Т., dauranov_TS@eabr.org

Петросьян А.Р., petrosyan_ar@eabr.org



Евразийский Банк Развития

www.eabr.org