

# CASE BELARUS POLICY BRIEF



## COVID-19 И БЕЛОРУССКАЯ ЭКОНОМИКА

Декабрь 2020

### Введение

В конце 2019 года, когда впервые была зарегистрирована вспышка новой коронавирусной инфекции, получившей название Covid-19<sup>1</sup>, никто не мог представить, как драматично изменится мир в ближайшие несколько месяцев. Темпы роста мировой экономики по итогам 2019 года составили 2,5% в реальном выражении. Беларусь на этом фоне выглядела блекло, но, по крайней мере, можно было говорить об экономическом росте в 1,2% по итогам года<sup>2</sup>. Тогда ни международные организации, ни правительство Беларуси не прогнозировало падения ВВП в 2020 году, но пандемия Covid-19 внесла свои корректировки.

Сейчас, в декабре 2020 года, прогноз роста мировой экономики<sup>3</sup> по итогам года

составляет -4,4%, а в Беларуси, по оценкам правительства<sup>4</sup>, ожидается снижение реального ВВП приблизительно на 1%. Безусловно, эпидемия Covid-19 внесла свой вклад в замедление роста экономик мира и Беларуси, однако в нашей стране эффекты были не столь явными, и далеко не все последствия себя проявили. По прогнозам международных организаций, возвращение мирового ВВП к уровню 2019 года ожидается не раньше, чем в 2022 году при отсутствии каких-либо существенных ухудшений ситуации с пандемией.

Стоит отметить, что еще до пандемии в Беларуси в первые месяцы года присутствовала экономическая напряженность ввиду отсутствия контрактов с Россией

<sup>1</sup> [https://www.who.int/ru/emergencies/diseases/novel-coronavirus-2019?gclid=CjwKCAiAwrf-BRA9EiwAUWwKXnOb0aEGHzYGVEfQFC80BNulSIHVGEcX0rfhecZkOIVdXqJ3ZAPwrhoCsYoQAvD\\_BwE](https://www.who.int/ru/emergencies/diseases/novel-coronavirus-2019?gclid=CjwKCAiAwrf-BRA9EiwAUWwKXnOb0aEGHzYGVEfQFC80BNulSIHVGEcX0rfhecZkOIVdXqJ3ZAPwrhoCsYoQAvD_BwE)

<sup>2</sup> <https://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/realny-sector-ekonomiki/natsionalnye-scheta/operativnye-dannye/o-vvp-i-vrp/dinamika-valovogo-vnutrennego-produkta/>

<sup>3</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020>

<sup>4</sup> <https://www.belta.by/economics/view/golovchenko-kljuchevaja-zadacha-pravitelstva-na-2021-god-uvelichit-i-realnye-dohody-naselenija-419026-2020/>

по поставкам нефти. Позже, с приходом пандемии Covid-19 и падением цен на нефть и, соответственно на нефтепродукты, ситуация на несколько месяцев лишь усугубилась. Также, начало сказываться негативное влияние пандемии внутри страны, выраженное в падении внутреннего и внешнего спроса. Это был второй

сильный шок 2020 года. И, наконец, во время «передышки» между первой и второй волной коронавируса произошел третий главный негативный шок – политический. Таким образом оценить чистое влияние Covid-19 на экономику страны довольно сложно, но некоторые выводы сделать все-таки возможно.

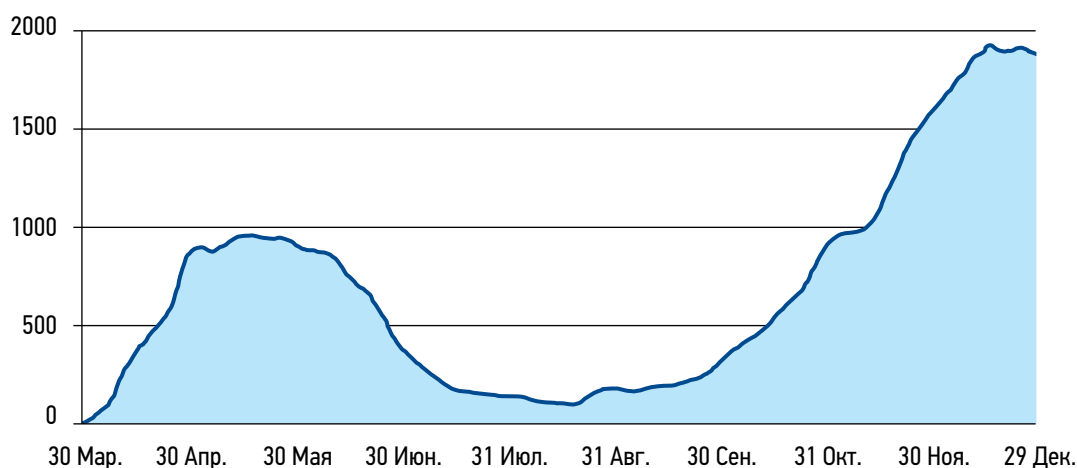
## 1. Выпуск и заработная плата

Для начала разберемся в эпидемиологической обстановке. С самого начала пандемии Беларусь пошла по особому пути, при котором не вводилось почти никаких ограничений для населения и предприятий (позже, во время второй волны ограничения все-таки ужесточились, но до локдаунов по примеру других стран по состоянию на декабрь 2020 года не доходило).

Первый официальный случай заражения новым коронавирусом был зафиксиро-

ван 28 февраля. С того времени число официально выявленных случаев ковид суммарно достигло почти 190 тыс. чел (по состоянию на 28 декабря 2020 г.). Важно отметить, что даже по официальным данным выделяются две волны, при этом пик дневной заболеваемости во время второй волны в два раза превысил пик первой – 1975 случаев за 12 декабря (вторая волна) против 973 случаев за 29 апреля (первая волна).

### Количество новых случаев, скользящее среднее за 7 предыдущих дней



Однако существуют и альтернативные, неофициальные оценки того, сколько

людей на самом деле переболело ковидом. Так к ноябрю 2020 года число пере-

<sup>5</sup> <https://narodny-opros.medium.com/> Исследование эпидемии Covid-19 в Беларуси

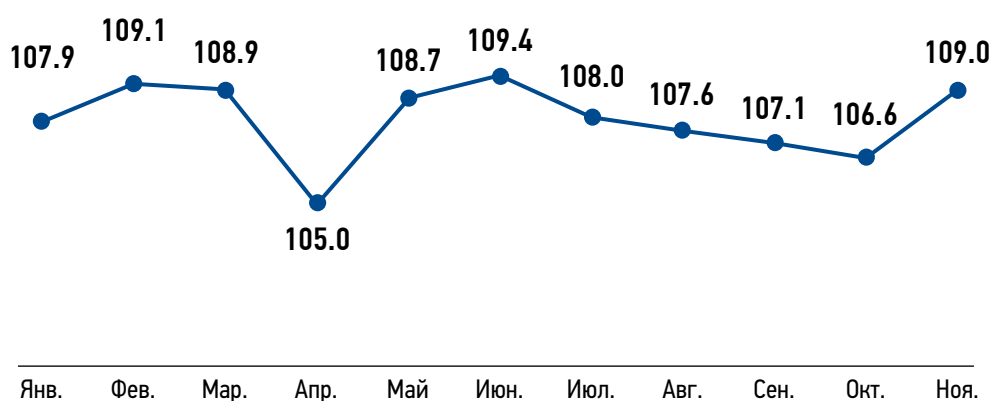
болевших в той или иной степени тяжести могло составить от 450 до 900 тысяч человек старше 18 лет<sup>6</sup> или в 4-8 раз больше, чем по официальной статистике.

Учитывая сведения, что в основном болеют люди старшего возраста, то можно предположить и большое количество заболевших среди работников. Каждому трудоустроенному, за исключением самозанятых и работающих без регистрации ИП предоставляющих листок нетрудоспособности положена выплата со стороны Фонда социальной защиты населения. Первые 12 дней больничного оплачиваются в размере 80% от среднедневного заработка, а за каждый последующий день полагается выплата в 100% размере. Согласно отчетности ФСЗН<sup>6</sup> на выплату пособий по временной нетрудоспособности и других видов пособий за первые три квартала было потрачено BYN 2.6 млрд, что составляет

83% от расходов по аналогичной статье за весь 2019 год (данные за сопоставимый период отсутствуют), что несколько выше ожидаемых нами значений за первые три квартала. Тем не менее, основные выплаты по этой статье, исходя из данных о количестве заболевших, предстоит сделать в четвертом квартале 2020 г.

Посмотрим на потенциальное влияние пандемии на значимый в экономическом развитии показатель – рост реальной заработной платы. На графике ниже можно заметить, что в апреле рост реальной заработной платы к несколько замедлился, однако это все еще составлял 105% к апрелю 2019 г. В целом же заметно, что на протяжении всего рассматриваемого периода реальные доходы населения увеличивались по отношению к предыдущему году.

### Реальная заработная плата, в % к соответствующему периоду предыдущего года

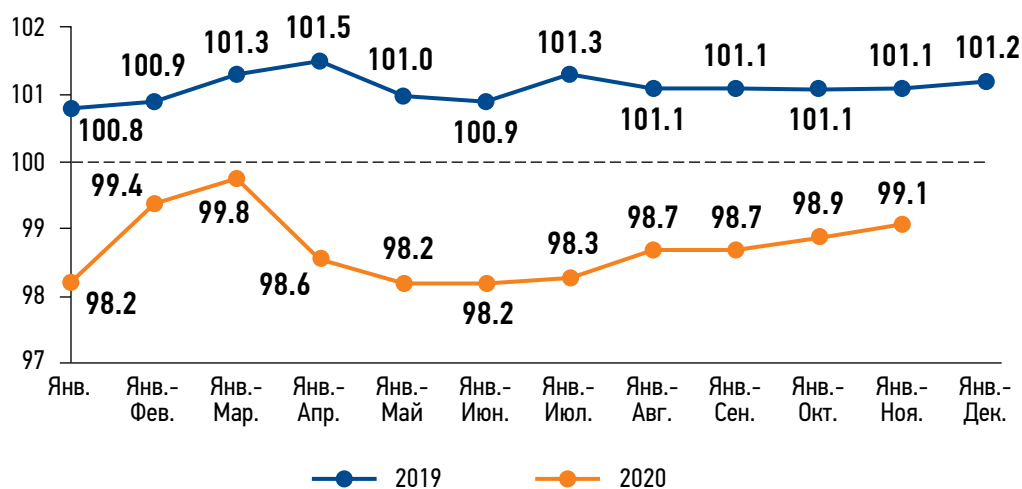


Тем не менее данная статистика может вселять ложный оптимизм. Реальные

зарплаты росли вопреки другим экономическим тенденциям.

<sup>6</sup> [Отчет ФСЗН за январь-сентябрь 2020](#)

## Динамика ВВП в сопоставимых ценах, в % к соответствующему периоду предыдущего года



Так, если изучить данные о динамике ВВП в сопоставимых ценах (важное отличие – на основе данных нарастающим итогом с начала года), то можно обнаружить, что на протяжении всего года она была отрицательной. Суммарно за январь-ноябрь 2020 г. реальный ВВП составил лишь 99,1% к уровню за аналогичный период 2019 г.

Основное снижение ВВП из-за пандемии прослеживается во втором квартале 2020 г. Тогда же можно наблюдать и снижение производительности труда, которая за январь-июнь 2020 снизилась на 1,5% (в сравнении с приростом на 1,3% в 2019 г.). Самое значительное снижение ВВП в структуре регионов было в Минске (-0,43%) (январь-июнь 2020 г. к январю-июню 2019 г.), при этом вклад в других регионов не превысил (-0,14%).

## 2. Промышленность

В 2020 г. ВВП, в белорусских рублях, демонстрирует незначительное снижение по сравнению с предыдущим годом. В большой степени это является результатом непрекращающейся работы практически всех секторов экономики. В соответствии с данными статистического комитета, за 3 кв. 2020 г. по сравнению с 3 кварталами 2019 г. производство упало лишь в 3 отраслях – сельское, лесное и рыбное хозяйство (-4,9%), строительство (-2,4%) и информация и связь (-7%). В тоже время промышленность, чья доля в валовой

добавленной стоимости составляет 25%, выросла на 1,2% на фоне пандемии и общего снижения спроса.

В структуре промышленности 10 из 14 отраслей показали умеренные результаты с незначительным ростом либо падением производства в пределах  $\pm 4\%$ . Лидерами по росту производства с января по октябрь 2020 года стало «Производство кокса и продуктов нефтепереработки» (+19,2%) и «Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки»

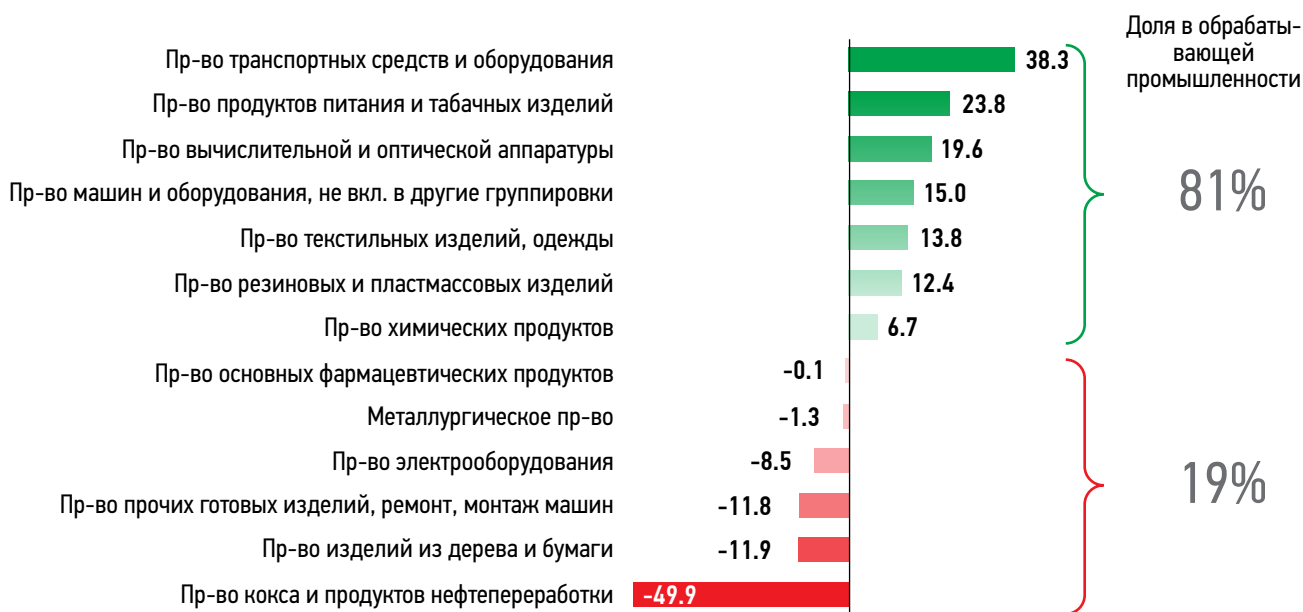
(+13.1%). В тоже время значительно снизили производство следующие отрасли: «Производство изделий из дерева и бумаги» (-13.2%) и «Производство основных фармацевтических продуктов» (-9.6%).

Значительный рост отрасли «Производство кокса и продуктов нефтепереработки» в большей степени объясняется усилившейся неопределенностью для Беларуси по вопросам цены и

объемов поставок нефти, чем влиянием Covid-19.

Исходя из показателей Белстата, отрасль «Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки» увеличивала запасы готовой продукции (+15%). Анализ выпуска отраслей показал, запасы готовой продукции многих отраслей существенно возросли (+11% по всей промышленности).

### Прирост запасов в промышленности за 3-й квартал 2020 г. по сравнению с 3-м кварталом 2019 г., %



Только половина отраслей показало прирост запасов готовой продукции, однако их доля составляет 81%, поэтому несмотря на отказ от локдауна при наступлении Covid-19, компании продолжали производить продукцию, которая не реализовывалась, а шла на склад.

Для каждой отдельной отрасли характерен особенный объем запасов, поэтому чтобы в большей степени раскрыть сте-

пень перепроизводства стоит использовать показатель «Соотношение запасов и среднемесячного объема производства». В среднем показатель по всей промышленности за 3 кв. 2020 г. по сравнению с 3 кв. 2019 г. увеличился на 19% (до 76.3%). В структуре отраслей можно увидеть, что отрасли, которые смогли снизить производство смогли и снизить данный показатель.

## Прирост соотношения запасов и среднемесячного объема производства за 3-й квартал 2020 г., %



Доля выпуска отрасли «Производство кокса и продуктов нефтепереработки» в промышленности – 15%, однако изменение данного показателя зависит в большей степени от политических причин. При исключении данной отрасли из анализа, доля отраслей значительно увеличивших соотношение запасов и среднемесячного объема производства достигнет 82%.

Работа на склад большей части экономики, несет в себе не столько производственные проблемы, как серьезные финансовые трудности – в результате стремительного роста запасов, или оборотного капитала, возникают проблемы

с отсутствием денежных средств и кассовыми разрывами. В итоге компания не может обслуживать свои расходы по финансовому долгу, кредиторскую задолженность, финансировать инвестиции. В рамках компании невозможность инвестиций приведет к остановке развития и падения эффективности в средне и долгосрочном периоде, что уже проявляется в снижении инвестиций в основной капитал на 4% за январь-октябрь 2020 г. по сравнению с январем-октябрем 2019 г. в сопоставимых ценах, а невозможность обслуживания долга приведет либо к банкротству, либо к рефинансированию под более высокий процент.

### 3. Финансы

Стоит отметить, что до начала политического кризиса Национальный банк принимал меры по смягчению монетарной и макропруденциальной политики. Так,

трижды снижалась ставка рефинансирования, которая 1 июля достигла значения в 7.75% – рекордно низкое значение для Беларуси. Кроме того, Националь-



ный банк трижды принимал решения по смягчению пруденциальных требований для банков, чтобы они могли предоставлять дополнительную помощь реальному сектору экономики. Также в июне Национальным банком было принято решение о приостановке операций по привлечению денежных средств банков в белорусских рублях в депозитах по фиксированной ставке и по депозитным аукционам. Это было сделано для стимулирования перераспределения ресурсов на финансовом рынке.

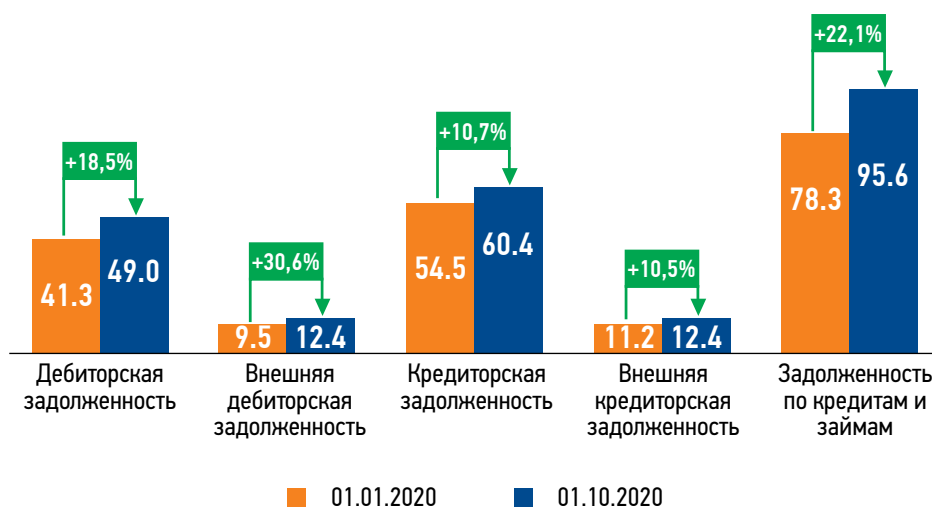
Однако наступление политического шока и бегство населения и компаний из национальной валюты в иностранную с соответствующим обесценением белорусского рубля привели к ситуации серьезным проблемам с ликвидностью. Однодневные ставки на межбанковском рынке в краткосрочной перспективе выросли до 20-25%. Безусловно, это отразилось и на возможности и желании банков предоставлять кредиты физическим и юридическим лицам. Доступ к

кредитам с августа-сентября 2020 г. стал существенно ограниченным.

Если эффект для населения будет выражаться в сокращении спроса, то компаниям в условиях недоступности кредитования придется либо сокращать свои издержки, что предполагает рост увольнений и безработицы, либо надеяться на государственную поддержку, что маловероятно для предприятий частной формы собственности.

В рамках всей экономики невозможность вовремя оплачивать кредиторскую задолженность ввиду отсутствия денежных средств повлечет увеличение дебиторской задолженности компаний поставщиков, а соответственно и к отсутствию поступления денежных средств. В итоге данная ситуация приведет к ликвидации в первую очередь малого и среднего бизнеса, росту безработицы и падению ВВП. Поэтому стимулирование перепроизводства с целью сохранения занятости и роста ВВП в конечном итоге приведет к обратному результату.

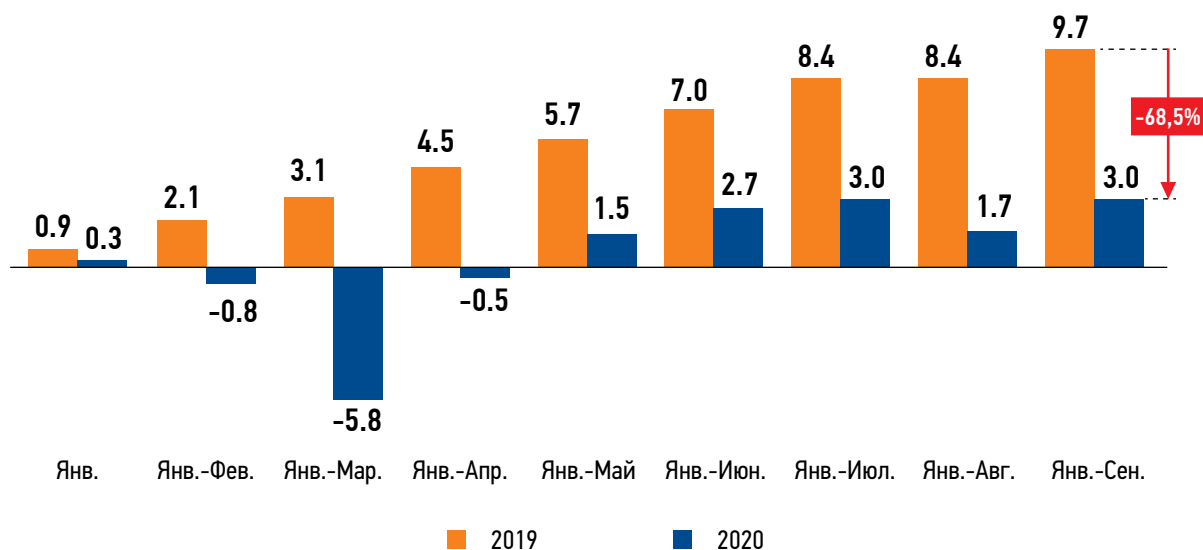
### Изменение оборотного капитала и кредитов за 3-й квартал 2020 г., млрд BYN



Частая ситуация у многих компаний всех отраслей Беларуси – недостаток денежных средств (кассовые разрывы) при наличии чистой прибыли – в основном в результате роста дебиторской задолженности, которая в скором времени погашается. В текущей ситуации у компаний в результате перепроизводства образуется

не только недостаток денежных средств, но и снижение чистой прибыли – пропадает возможность закрытия кассовых разрывов собственными средствами. В таком случае источниками финансирования могут выступить банковские овердрафты и займы.

### Чистая прибыль (без учета банков и небанковских организаций), млрд. BYN



На фоне значительного снижения чистой прибыли (на 68.5%) возросло количество убыточных предприятий на 35% – с 879 ед. на 01.09.2019, до 1,185 ед. на 01.09.2020. Кроме того, удельный вес убыточных организаций в общем коли-

честве организаций возрос с 13% до 17.6% за тот же период.

В итоге Covid-19 привел к снизившейся производительности труда, производству на склад и возросшим финансовым проблемам.

## 4. Внешняя торговля

Во время Covid-19 внешнеторговый оборот многих стран был ниже, чем годом ранее. В то же время, в Беларуси обесцениение рубля только за март на 15% и на 25% с начала года (на 01.10.2020) должно было привести к росту экспорта в стоимостном выражении.

Однако экспорт услуг в 2020 году показал значительно худшие результаты начиная со 2 кв. 2020 года. Пиковым значением на текущий момент можно считать сентябрь, где разница между 2020 и 2019 годом достигла 16% и перестала увеличиваться. Стоит отметить,

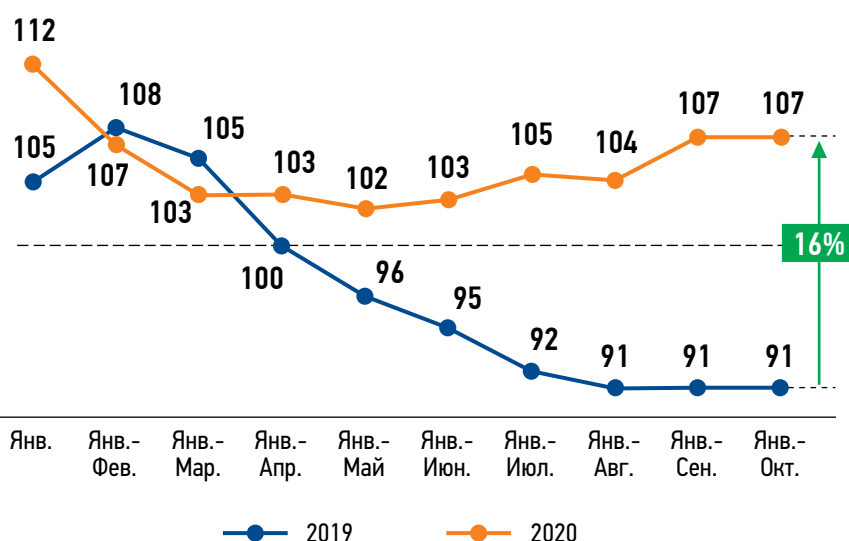


что официальных данных о структуре экспорта и импорта услуг на текущий момент нет, однако поправки Нацбанка в расчеты Белстата ежегодно (с 2013 года) за январь-октябрь включали 400-500 млн. USD расходов на поездки.

В 2020 году размер данных поправок на поездки за январь-октябрь уменьшился до 183 млн. USD т.е. уже наперед можно прогнозировать значение пандемии на структуру и динамику экспорта услуг.

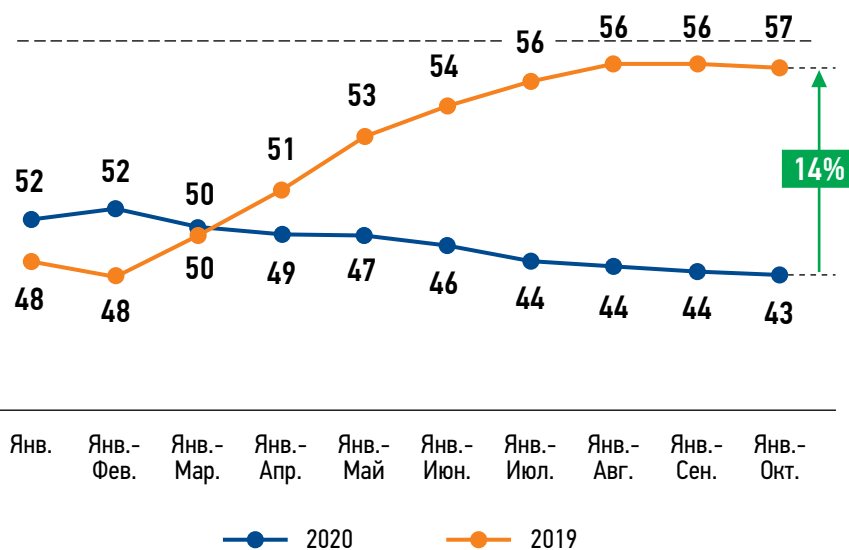
## Внешнеторговый оборот услугами, в % период к периоду

### Экспорт услуг



## Внешнеторговый оборот услугами, в % период к периоду

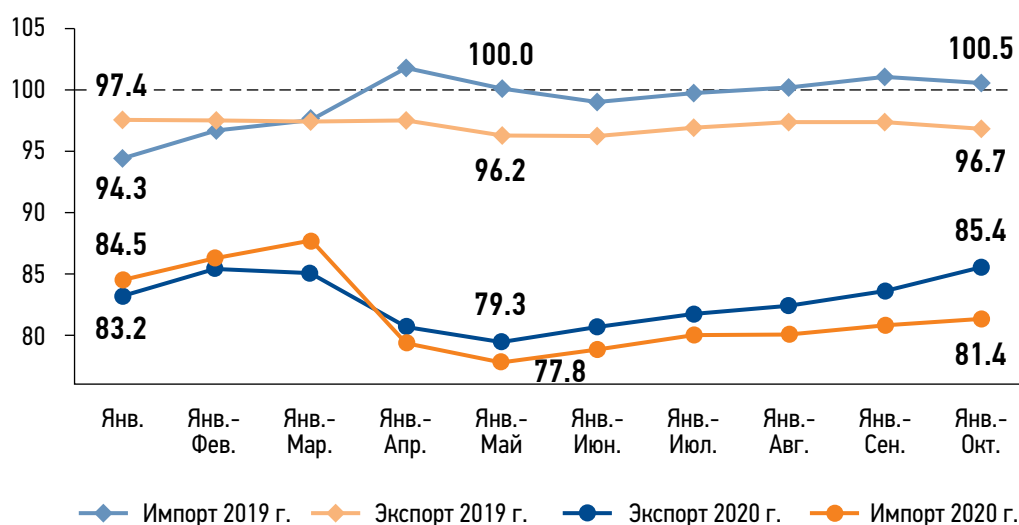
### Импорт услуг



Импорт услуг также продемонстрировал снижение в 2020 году, сравнимое с экспортом – разница между январем-октябрем 2020 г. и тем же периодом 2019 г. составила 14%. По данным Нацбанка самые значительные поправки в расчеты Белстата также пришлось

на поездки – в 2019 г. поправки составили 887 млн. USD за январь-октябрь, в 2020 г. за тот же период – 382 млн. USD. В отличие от экспорта, снижающийся тренд импорта услуг еще не достиг дна и за последние 6 месяцев снизился на 6%.

### Внешнеторговый оборот товарами, в % период к периоду



Несмотря на девальвацию и другие факторы внешнеторговый оборот товарами также сильно просел по сравнению с 2019 годом. Разница между экспортом товаров за январь-октябрь 2020 г. и тот же период 2019 г. составила 11.3%, между импортом товаров за тот же промежуток – 19.1%. Стоит отметить, что, начиная с июня, внешнеторговый оборот товарами начи-

нает постепенно восстанавливаться, но до уровня 2019 года еще далеко.

По структуре ТН ВЭД 8 из 19 разделов показали рост экспорта в денежном выражении, однако их доля достигает всего 30% от общего объема экспорта. Остальные отрасли существенно снизили экспорт.

## Изменение объемов экспорта в денежном выражении за январь-сентябрь 2020 г., в % к периоду прошлого года



Основную долю раздела «Минеральные продукты» составляют «Нефтепродукты» (70%). При этом, ранее было отмечено, что данная отрасль существенно нарастила выпуск (на 19.2%) по сравнению с прошлым годом. В то же время, доля запасов показала самое значительное снижение среди всех отраслей (на 50%). Из этого можно сделать вывод, что в текущем году отрасль «Нефтепродукты» работала практически только на внутренний рынок и снизила экспортную выручку более чем в 2 раза.

Раздел «Продукция химической промышленности» в основном представлен удобрениями, доля «Удобрения калийные» занимает в нем 63%. Данная отрасль показала существенное снижение экспорта (на 20.3%) в январе-сентябре 2020 г. по сравнению с тем же периодом прошлого года. Важно отметить, что на страны вне СНГ приходится 97% экспорта калийных удобрений, а 50% всего на 3 страны – Бразилия, Китай и Индия, которые снизили импорт белорусских удобрений на 11%, 33% и 31% соответственно.

Еще одна отрасль, заслуживающая более детального внимания – «Средства наземного, воздушного и водного транспорта» которая занимает значительную долю в структуре экспорта (9%) и показала заметное снижение экспорта (-19%). Основное влияние на падение отрасли за 3 кв. 2020 г. оказали «Автомобили грузовые» (минус 40%), «Автомобили-самосвалы» (минус 22.7%), «Тракторы и седельные тягачи» (минус 15.4%). Данная отрасль отличается от предыдущих своей страновой структурой экспорта – падение поставок в страны СНГ составило около 45%, при этом экспорт в страны вне СНГ вырос в среднем в 2 раза. Это может объясняться значительным ограничением производства по всему миру в условиях Covid-19, чем воспользовались белорусские производители.

Ввиду распространения пандемии и значительного обесценения белорусского рубля в 2020 году, импорт товаров в Беларусь снизился на 18.6%, при этом 16 из 19 разделов по ТН ВЭД уменьшили импорт. Доля данных отраслей в структуре экспорта – 88.1%.

Снова крайнее значение имеет отрасль «Минеральные продукты», снижение которой обосновано падением импорта сырой нефти из Российской Федерации на 57%.

Другая отрасль показавшее сильное падение – «Средства наземного, воз-

душного и водного транспорта», ввиду снижения импорта «Легковые автомобили» на 28% и «Части и принадлежности для автомобилей и тракторов» на 18%. В основном это объясняется снизившимся потребительским спросом в условиях пандемии и ростом импортных цен.

### Изменение объемов импорта в денежном выражении за январь-сентябрь 2020 г., в % к периоду прошлого года



Импорт «Недрагоценных металлов» на 85-95% ограничивается странами СНГ, в основном Российской Федерацией и Казахстаном. Собственно, закупки металлов из этих стран и снизились на 15-20% снова, скорее всего, ввиду снизившегося спроса на продукцию из этих металлов.

«Машины, оборудование и механизмы; звуковая аппаратура» занимает второе место (18%) по объему импорта, который заметно снизился (минус 10%) в 2020 г.

В основном данная секция представлена различными типами двигателей и запчастей к ним – их снизившийся импорт и обусловил общее падение отрасли на 10%. По большинству сегментов данной отрасли импорт из стран СНГ остался примерно на уровне прошлого года. В то же время, импорт из стран вне СНГ снизился в 2 раза на что повлияла, в большей степени, девальвация белорусского рубля.

В 2020 году внешняя торговля Беларуси показывает значительно худшие результаты в условиях пандемии и несмотря на отказ от приостановки производства. Девальвация белорусского рубля, снижение производства в других странах лишь в отдельных случаях привели к росту экспорта. В целом, общее снижение потребления непродовольственных товаров в Беларуси и в мире снизило как

экспорт белорусских товаров и услуг, так и импорт. А снижение экспорта нефтепродуктов, калийных и минеральных удобрений и работа нефтеперерабатывающих заводов на внутренний рынок заметно снизила выручку от основного канала притока экспортной выручки. В перспективе, при сохранении текущей ситуации, можно прогнозировать дальнейшее обесценение белорусского рубля.

## Заключение

Согласно официальной статистике Минздрава Беларуси последствия пандемии Covid-19 значительно меньше чем в соседних странах. Эти данные, однако, подвергаются существенной критике как внутри страны, так и извне. Тот факт, что засекречены даже данные об общем уровне смертности по стране позволяет не без оснований предполагать, что заболеваемость и смертность от вируса не ниже, а возможно и выше чем в остальных странах Европы. Очевидно, что столь серьёзное событие не могло не отразиться на экономике страны, даже несмотря на то, что власти всячески пытались не замечать пандемию и оттягивали принятие решений, снижающих экономическую активность граждан. Кроме того, являясь открытой экономикой Беларусь ощутила на себе общемировое падение спроса.

Экономические последствия пандемии, пока не слишком существенные, но которые обязательно проявятся на более

серьезном уровне в 2021-2022 гг., вызваны не только самим фактом пандемии и реакцией мировой экономики на неё, но и в большой степени экономической политикой властей страны в ответ на данный вызов. Выбранная стратегия игнорирования проблемы, искусственное удержание объемов выпуска на докризисном уровне (в т.ч. при помощи директивного кредитования), отсутствие реальной поддержки наиболее пострадавшим отраслям и группам населения приведут к возникновению дисбалансов и точек напряжения как в экономике страны, так и в обществе в целом. До сих пор правительством страны не представлен сколь-либо проработанный и реалистичный план по противодействию негативному влиянию пандемии на экономику страны и созданию условий для роста в будущем. Если такой рост когда-либо случится, то, скорее, благодаря улучшению конъюнктуры на внешних рынках после победы над пандемией.