

Беларусь: Раскрытие потенциала экономического роста посредством структурных реформ



©AP Photo/Sergei Grits

Ян Чул Ким

Глава представительства Всемирного банка в Республике Беларусь
4 ноября 2015 года, г. Минск

Программа структурных реформ

1. Что такое структурные реформы?

- ✓ Движение от низкой к высокой производительности?
- ✓ Корректировка накопленных ошибок в распределении ресурсов?
- ✓ Адаптация к изменениям спроса на рынках?
- ✓ Устранение узких мест и навесов?
- ☐ Все страны проводят структурные реформы...в этом нет ничего тревожного
- ☐ В определенный момент, проведение структурных реформ становится неизбежным
- ☐ Откладывание проведения реформ, когда это неминуемо...
- ✓ Фаза низких темпов роста
- ✓ Ловушка для стран со средним уровнем дохода
- ✓ Достижение точки невозврата

Программа структурных реформ

2. Цель структурных реформ?

- ✓ Оптимальная эффективность в распределении ресурсов
- ✓ Надежность / устойчивость роста
- ✓ Рост доходов и накопление благосостояния (среднего класса)
- ✓ Усиление потенциала адаптации к шокам
- ✓ Справедливость и социальная сплоченность
- ✓ Запуск «автопилота»: постоянный технологический прогресс

Программа структурных реформ

3. Тщательная диагностика исходных условий/проблем (не симптомов)

- ✓ Искажения и дисбалансы
- ✓ Блокировка / узкие места
- ✓ Волатильность, которая не способствует укреплению уверенности инвесторов
- ✓ Оторванность от потребностей рынка (накопление запасов)

☐ Что стало причиной проблем?

4. Гипотезы

- ✓ Внешние шоки (финансовый кризис 2008 года, экономический спад в России в 2015 году)
- ✓ Внутренняя дисфункциональность (реформы отложены)

☐ Запасы промышленной продукции выросли в результате внешних шоков?

☐ «Домашнее задание»: поддерживать уровень запасов готовой продукции в соответствии с требованиями рынка России, ЕС и мирового бизнес цикла.

Складские запасы тракторов



Барьеры на пути роста – наблюдаемые симптомы

НАЧАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ

Хронический дефицит
текущего счета

Переоцененный обменный
курс

Низкий уровень
международных резервов

Высокая инфляция

Высокий уровень складских
запасов

Убыточные госпредприятия

Снижение выручки

НИЗКИЕ ТЕМПЫ РОСТА

Снижение
конкурентоспособности

Неэффективные инвестиции

Необходимость

финансирования расходов

Низкий внешний спрос

Высокая цена капитала

Излишнее регулирование

ФИСКАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

Узкое пространство для
маневра

Негибкая система
планирования

Высокие цены на основные
услуги

Демографические проблемы

Недостаточное возмещение
затрат

Государственная поддержка в
разной форме

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

Доминирование государства

Перераспределение кредитных
ресурсов в пользу госсектора

Низкий уровень депозитов

Неразвитая система

финансового посредничества

Низкая мобильность капитала

Сегментированный банковский
сектор

Периодическая
рекапитализация
государственных банков

РЫНОК ТРУДА

Низкая трудовая мобильность

Избыточное регулирование

✓ Контроль уровня занятости

✓ Низкие межсекторальные различия
в оплате труда

Недостаточные темпы создания
новых рабочих мест

Боязнь безработицы

Слабый механизм поддержки
перехода на новые рабочие места

Избыточная занятость на
госпредприятиях

Утрата навыков

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вертикально-ориентированные
госпредприятия

Трансфертные цены

Хронические убытки

Поддержка убыточных предприятий
«на плаву»

Непрофильная деятельность

Слабая коммерческая автономия

Неясные правила в отношении
удержания прибыли

Создание холдингов

Нехватка «спин-оффов»

Ускользящий рост – как распутать клубок проблем?



www.shutterstock.com · 43400428

Распутывая клубок проблем:

СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ	СЛАБЫЕ СТОРОНЫ
Производственные мощности, промышленный потенциал	Устаревший дизайн товаров
Квалифицированная рабочая сила	Слабая диверсификация экспорта
Научные знания	Избыток факторов производства (труда и капитала)
Качественная инфраструктура	Низкая загрузка производственных мощностей
Географическое положение	Низкая трудовая мобильность, нехватка стимулов
Способность общества принять «режим экономии»	Высокий уровень налогообложения
	Излишнее регулирование
	Нехватка доверия со стороны инвесторов
	Неразвитый финансовый сектор

Верные шаги требуют правильной диагностики проблем

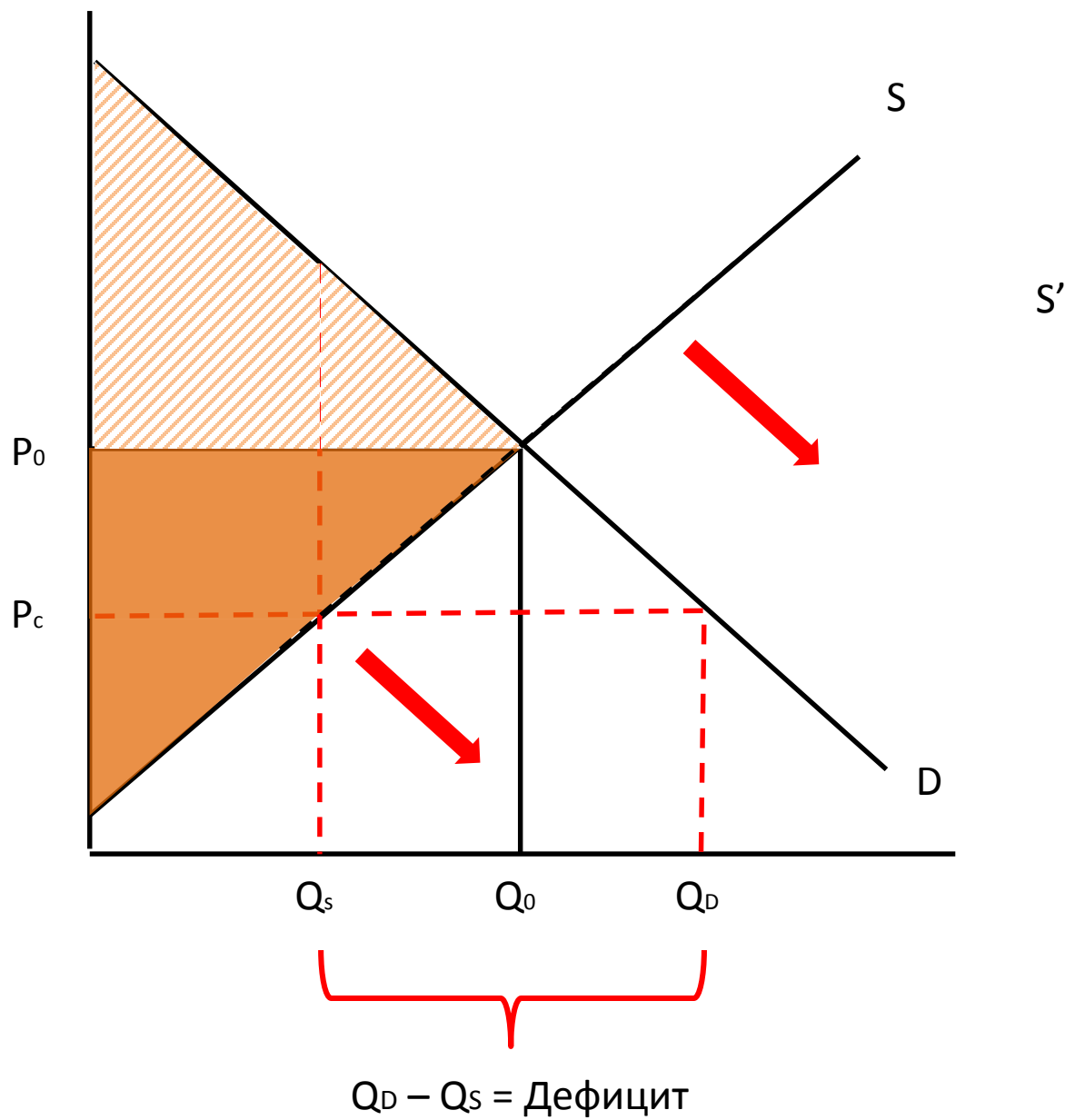
1. Симптомы и их причины

- Неравновесие на рынках по причине фиксированных цен и плановых показателей по выпуску продукции
- Завышенный спрос по ценам, ниже равновесных
- Рост числа убыточных фирм в краткосрочном периоде
- Выпуск наращивается, чтобы «расчистить» рынок
- Предприятия допускают ухудшение качества продукции
- В открытой экономике потребители предпочитают импортные товары
- Спрос падает и растут складские запасы
- Необходимо покрывать накапливающиеся убытки.

Верные шаги требуют правильной диагностики проблем

2. Механизм адаптации

- Убытки госпредприятий покрываются за счет высокого налогообложения частного сектора
- Более высокие налоги снижают прибыли компаний
- Растут дисбалансы на уровне фирм
- Ухудшается ситуация во внешнем секторе экономики
- Используется политика стимулирования спроса
- Это ведет к инфляции и раскручиванию спирали «зарплата-цены»
- Предоставляются субсидии на оказание основных услуг
- Растут долги предприятий
- Пространство для технологических улучшений (включая «мягкие» технологии) сужается
- Что ведет к потере конкурентоспособности.



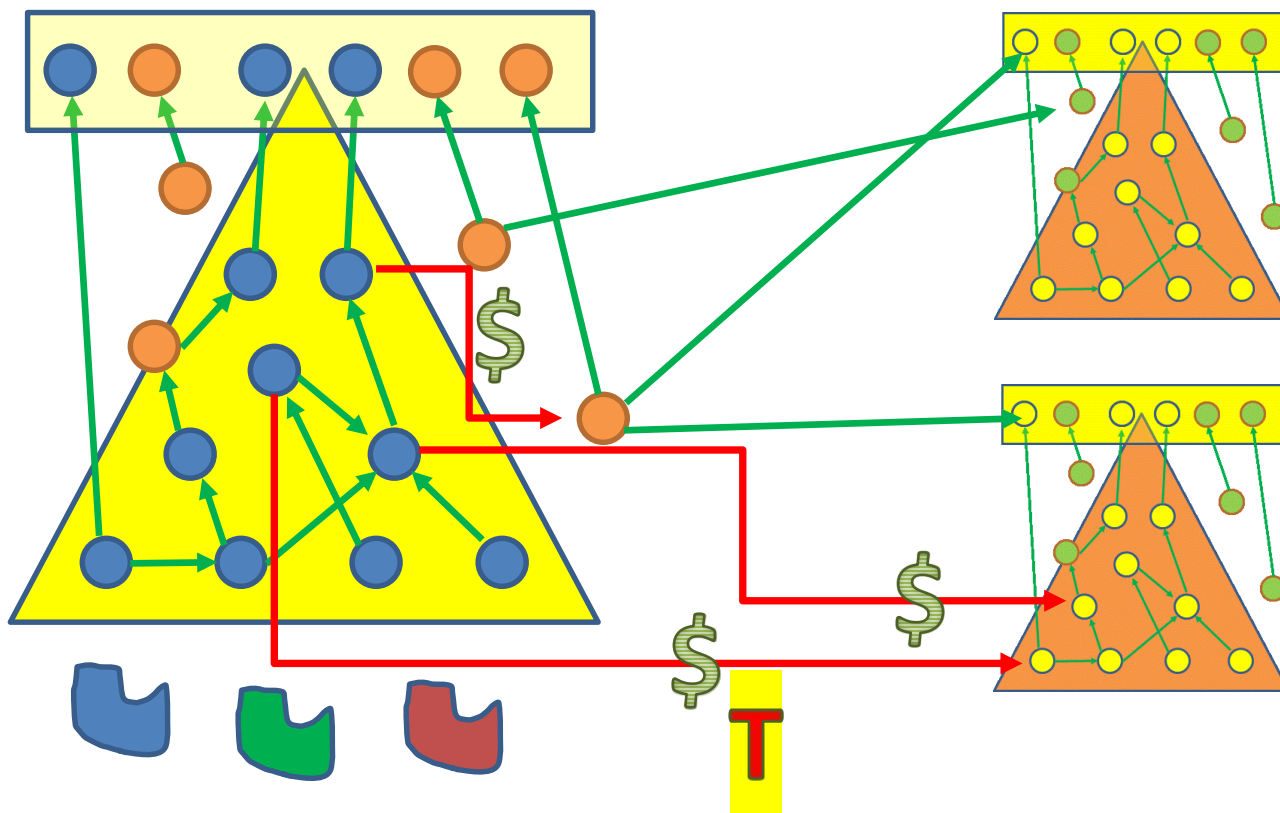
Преодолевая вызовы

- Как сохранить предприятия, способные к выживанию?
- Оптимальная структура производственных цепочек
- Финансовая и управленческая автономия
- Рентабельность – основной критерий
- Возможность удержания прибыли как стимул роста и развития предприятий
- Качество труда напрямую определяет уровень зарплаты и Занятости (**СТИМУЛЫ**)
- Целевые субсидии для тех, кто в них нуждается
- Возможность реструктуризации долга на основе работающих стратегий развития бизнеса
- Создание возможностей для технологической модернизации: совместные предприятия с ведущими предприятиями отрасли
- Улучшить конкурентоспособность и вернуть доверие потребителей.

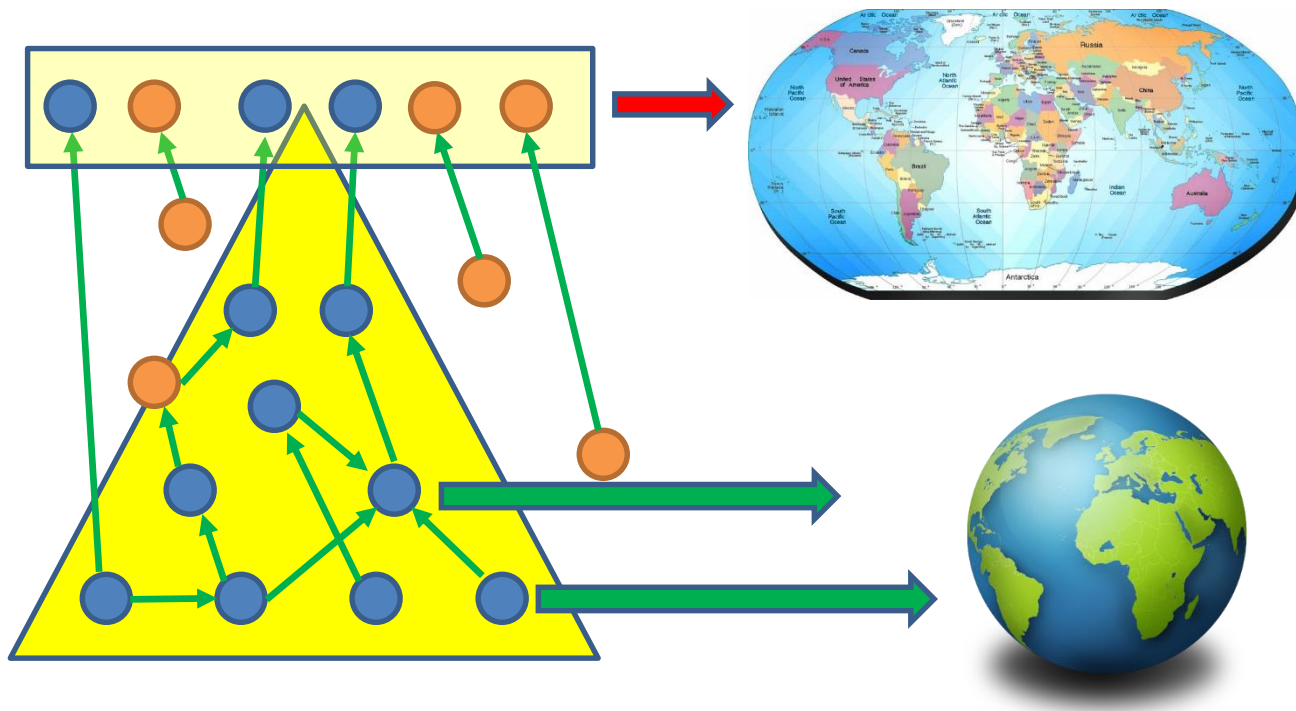
Изменение принципов
функционирования

❖ **Вполне возможно..... Чтобы раскрыть имеющийся потенциал.**

Холдинг =
производственная цепочка (создания стоимости)



Holding A Global Value Chain



Необходима заслуживающая доверие дорожная карта реформ!

1. Структурные реформы возможны, однако труднореализуемы.

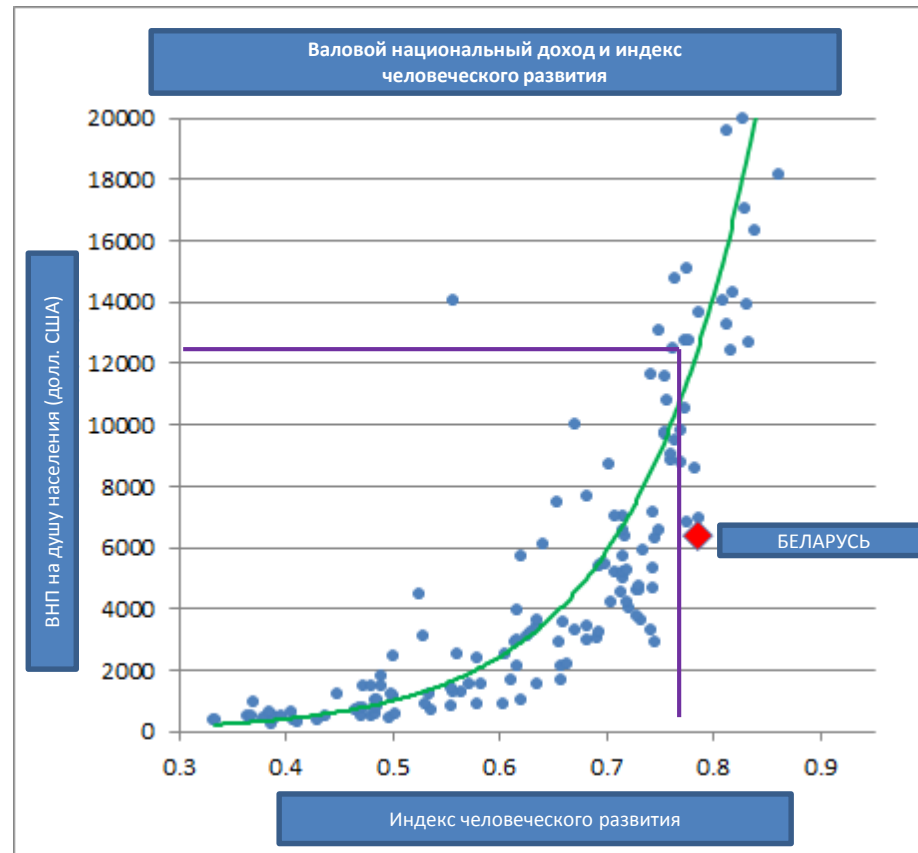
- ✓ Повестка дня для реформ очень сложная
- ✓ Фискальных ресурсов не хватает

2. *Защитный механизм* **ослабляет стимулы к реформам:**

- ✓ Страх увеличения безработицы, слабая активность по проникновению на новые рынки
- ✓ Способность частного сектора к поглощению высвобождающейся рабочей силы может оказаться слабой
- ✓ Нехватка чувства коллективной ответственности

3. Видение реформ должно быть **четким и заслуживающим доверия.**

У стран со схожим высоким уровнем Индекса человеческого развития уровень дохода в два раза выше...



...что говорит о значительном потенциале роста благосостояния в Беларуси. Давайте добьемся его реализации!