



**Учредитель:**  
Приднестровский  
республиканский банк

**Вестник Приднестровского  
республиканского банка:**  
Информ.-аналит. издание/  
ПРБ [УМАиРДО]. –  
Тирасполь:  
ПРБ, 2021. – №4 – 50 экз.  
Выходит 6 раз в год  
Распространяется бесплатно

**Главный редактор:**  
Мельник А.П.  
**Адрес редакции:**  
MD-3300, г. Тирасполь,  
ул. 25 Октября, 71, ПРБ,  
Управление макроэкономического  
анализа и регулирования  
денежного обращения  
**тел.:** +(373-533) 5-98-11,  
**факс** +(373-533) 5-99-07  
**e-mail:** info@cbpmr.net,  
m.melnik@cbpmr.net  
**website:** www.cbpmr.net

Уважаемые читатели!  
Для быстрого доступа к  
электронной версии журнала  
«Вестник ПРБ»  
на сайте  
<http://www.cbpmr.net>  
сканируйте QR-код



# ВЕСТНИК

ПРИДНЕСТРОВСКОГО  
РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

Издаётся с августа 1999 года

---

---

ИНФОРМАЦИОННО-  
АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ

№4 (245)

2021

---

---

При подготовке аналитических материалов использовались официальные данные Государственной службы статистики ПМР, Министерства экономического развития ПМР, Государственного таможенного комитета ПМР и Министерства финансов ПМР

В некоторых случаях незначительные расхождения между показателями объясняются округлением данных

При перепечатке материалов ссылка на «Вестник Приднестровского республиканского банка» обязательна

© Приднестровский республиканский банк,  
Управление макроэкономического анализа и регулирования  
денежного обращения, 2021

## СОДЕРЖАНИЕ

---

### ***МАКРОЭКОНОМИКА***

Платёжный баланс ПМР за I полугодие 2021 года	4
Анализ инфляционных процессов в I полугодии 2021 года	10
Социально-экономическая ситуация в I полугодии 2021 года	20

---

### ***ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ***

Исполнение государственного бюджета в I полугодии 2021 года	28
---	----

---

### ***РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР***

Мониторинг предприятий индустрии	34
----------------------------------	----

---

### ***ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК***

Развитие банковской системы в I полугодии 2021 года	42
Страховой рынок в I полугодии 2021 года	53
Денежный рынок в I полугодии 2021 года	54
Валютный рынок в I полугодии 2021 года	58
Функционирование платёжной системы в I полугодии 2021 года	64
Динамика денежных переводов в/из ПМР в I полугодии 2021 года	68

---

### ***МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА***

Обзор экономического развития стран-основных торговых партнёров ПМР	74
---	----

---

### ***ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ***

Налично-денежное обращение в ПМР: текущее состояние и перспективы с учётом активного развития цифровых технологий	82
Цифровые валюты центральных банков. Возможности нового платёжного инструмента	91

---

### ***МИР НУМИЗМАТИКИ***

О выпуске памятных и юбилейных монет ПРБ	100
--	-----

---

### ***ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ***

Нормативно-правовые акты ПРБ, зарегистрированные в Министерстве юстиции ПМР с 25 июня 2021 года по 1 сентября 2021 года	102
Перечень лиц, включённых в перечень организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к террористической или экстремистской деятельности	103

---

***ОТЧЁТНОСТЬ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ***

Финансовая отчётность ОАО «Эксимбанк» за 2020 год 104

Финансовая отчётность ЗАО «Приднестровский Сбербанк» за 2020 год 113

---

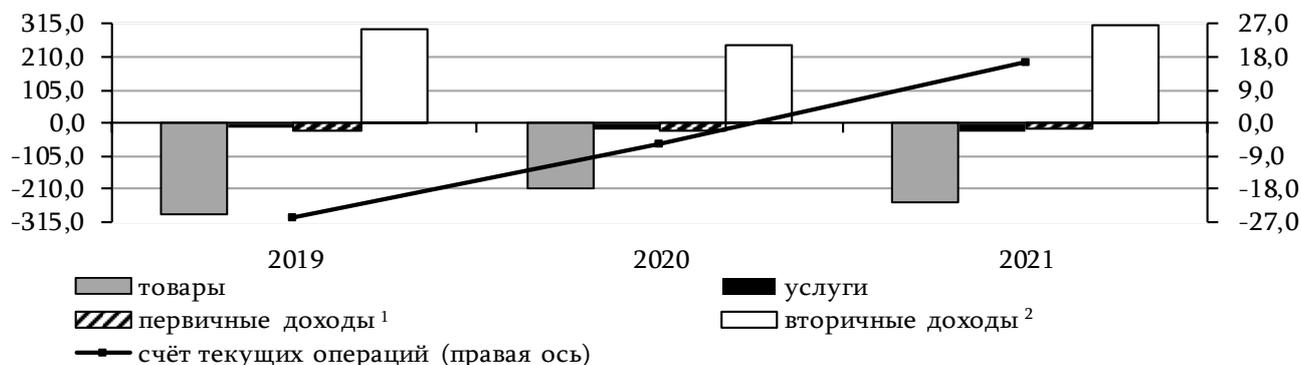
***СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ***

## ПЛАТЁЖНЫЙ БАЛАНС ПМР ЗА I ПОЛУГОДИЕ 2021 ГОДА

*Текущий цикл на глобальном сырьевом рынке оказал существенную поддержку экономике Приднестровья. Восстановление внешнего спроса по мере снятия ограничений, а также отставание от него объёмов предложения и перенос возросших издержек производителей сказались на увеличении экспортных цен на товары по широкому спектру категорий. Помимо этого, динамичный рост импорта, наряду с другими макроэкономическими показателями, свидетельствует о стабильном повышении деловой и потребительской активности.*

### Счёт текущих операций

По итогам I полугодия 2021 года сложилось положительное сальдо счёта текущих операций в сумме 16,4 млн долл., тогда как годом ранее его дефицит составлял -5,7 млн долл. (рис. 1, табл. 1). В региональном разрезе профицит операций с партнёрами из стран СНГ сократился в 2,0 раза (до 23,57 млн долл.), в то же время дефицит по сделкам с резидентами государств дальнего зарубежья уменьшился в 7,5 раза (до -7,1 млн долл.).



**Рис. 1. Динамика сальдо счёта текущих операций и его компонент в I полугодии 2019-2021 гг., млн долл.**

По сравнению с I половиной предыдущего года внешнеторговый оборот республики увеличился на 35,9%, до 1 050,1 млн долл. Долевое представление экспорта расширилось на 1,7 п.п., до 38,2%. Коэффициент покрытия импорта экспортом возрос на 4,3 п.п., до 61,7%.

Статистическая стоимость приднестровского экспорта, рассчитанная по методике платёжного баланса, сложилась на отметке 400,6 млн долл., превысив на 42,2% значение января-июня 2020 года; наибольший прирост отмечался во II квартале на фоне низкой базы сравнения 2020 года.

Статистическая стоимость проданной за границу металлопродукции сложилась в сумме 214,4 млн долл., что в 2,2 раза превысило базисную отметку. Объём поставок электроэнергии в абсолютном выражении возрос на 8,8%, до 79,2 млн долл.

В числе товарно-номенклатурных позиций, определивших динамику экспорта, также необходимо отметить наращивание поставок за границу продукции лёгкой промышленности. Так, за отчётный период их объём возрос на 32,0%, до 35,8 млн долл. В разрезе категорий товаров реализация обуви и её частей расширилась в 1,7 раза (до 3,6 млн долл.), текстильных изделий – в 1,4 раза (до 15,5 млн долл.), текстильных материалов – на 20,9% (до 15,2 млн долл.), одежды – на 6,5% (до 1,5 млн долл.).

<sup>1</sup> первичные доходы включают оплату труда работников, инвестиционные доходы и прочие доходы

<sup>2</sup> вторичные доходы включают текущие трансферты между резидентами Приднестровья и нерезидентами

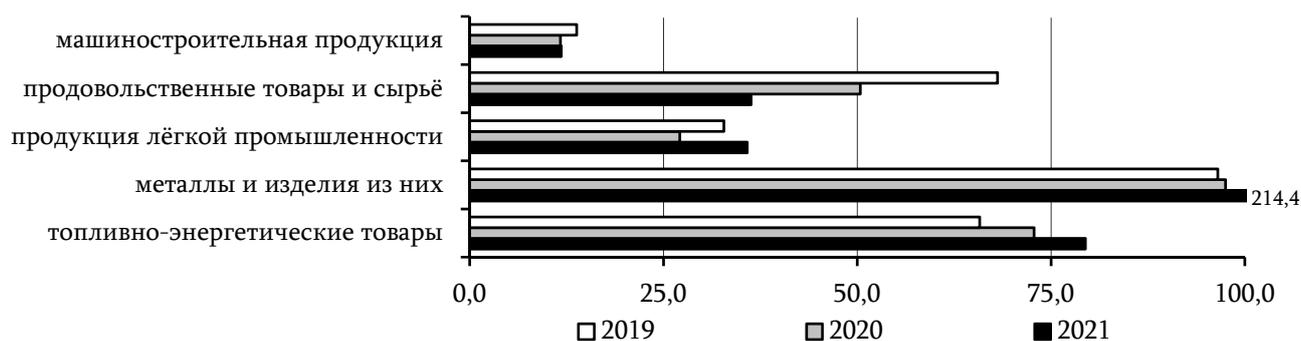
Платёжный баланс ПМР (сальдо) за I полугодие 2019-2021 гг. (РПБ 6)<sup>3</sup>

млн долл.

	2019 год	2020 год	2021 год
<b>1. СЧЁТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ</b>	-25,7	-5,7	16,4
Товары и услуги	-304,6	-229,9	-276,4
-экспорт	329,3	298,8	420,9
-импорт	633,9	528,7	697,3
Товары	-287,8	-209,4	-248,9
-экспорт	300,1	281,7	400,6
-импорт	587,9	491,1	649,5
Услуги	-16,7	-20,5	-27,6
-экспорт	29,2	17,1	20,3
-импорт	46,0	37,6	47,9
Первичные доходы	-21,5	-21,9	-19,3
-кредит	5,3	5,5	5,2
-дебет	26,8	27,4	24,5
Вторичные доходы	300,4	246,1	312,1
-кредит	322,5	271,3	341,0
-дебет	22,1	25,1	28,9
<b>2. СЧЁТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ</b>	0,0	0,0	0,0
Чистое кредитование (+) / чистое заимствование (-) (сальдо по данным счёта текущих операций и счета операций с капиталом)	-25,7	-5,7	16,6
<b>3. ФИНАНСОВЫЙ СЧЁТ</b>	-28,4	-23,6	21,1
Прямые инвестиции	-2,3	-0,9	-1,7
-чистое приобретение финансовых активов	4,9	-1,0	-0,6
-чистое принятие обязательств	7,2	-0,1	1,1
Портфельные инвестиции	-0,0	0,0	0,0
-чистое приобретение финансовых активов	-0,0	0,0	0,0
-чистое принятие обязательств	0,0	0,0	0,0
Другие инвестиции	-25,2	-18,2	-18,7
-чистое приобретение финансовых активов	-0,7	20,5	-7,8
-чистое принятие обязательств	24,5	38,7	10,9
Валютные активы центрального банка	-0,8	-4,4	41,5
<b>4. СТАТИСТИЧЕСКИЕ РАСХОЖДЕНИЯ</b>	-2,7	-17,9	4,7

Фактором, сдерживавшим прирост экспорта, стала низкая урожайность зерновых и масличных культур в 2020 году, вследствие чего продажа продовольственных товаров и сырья за рубеж уменьшилась на 28,0%, до 36,3 млн долл. (рис. 2). Наиболее масштабно сократился экспорт кукурузы (в 3,1 раза, до 3,2 млн долл.), семян подсолнечника (в 1,6 раза, до 10,9 млн долл.), пшеницы (в 1,3 раза, до 6,5 млн долл.). Одновременно с этим глубина спада была несколько нивелирована увеличением по таким товарным позициям, как алкогольные и безалкогольные напитки (+23,0%, до 5,1 млн долл.), овощи (в 1,8 раза, до 3,8 млн долл.) и продукты переработки овощей и фруктов (в 2,5 раза, до 0,9 млн долл.).

<sup>3</sup> данные за 2018 и 2019 годы обновлены



**Рис. 2. Динамика экспорта в разрезе основных товарных позиций в I полугодии 2019-2021 гг., млн долл.**

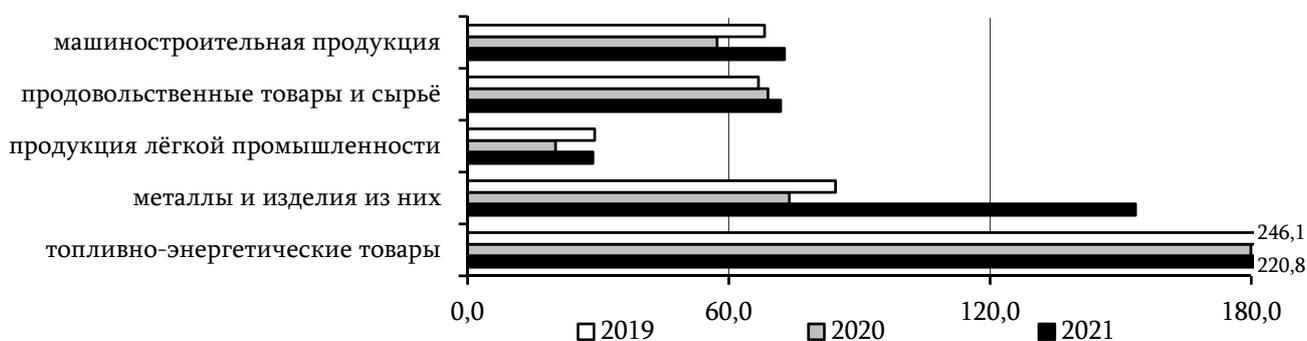
Объём реализации машиностроительной продукции зарубежным партнёрам в стоимостном выражении сложился на уровне, близком к базисному, – 11,8 млн долл. (+0,9%). Почти на 60% товарная группа была представлена электрическим оборудованием, поставки которого за рубеж уменьшились на 3,8%, до 7,0 млн долл.

Продажи минеральных продуктов за границу возросли на 7,4%, до 12,3 млн долл.

Экспорт других товарных групп составил 10,0 млн долл. (+6,8%). В их составе наиболее крупными сложились поставки продукции химической и связанных с ней отраслей промышленности (+8,9%, до 7,0 млн долл.), стекла и изделий из него (-8,8%, до 1,8 млн долл.), а также древесины и целлюлозно-бумажных изделий (+34,1%, до 0,7 млн долл.).

Импорт товаров, согласно методике платёжного баланса, расширился на 32,2% и сложился на уровне 649,5 млн долл. Как и по экспортным поставкам, наибольший прирост показателя отмечался во II квартале.

Закупки топливно-энергетических товаров в абсолютном выражении составили 220,8 млн долл. (+22,0% к отметке января-июня 2020 года). За отчётный период импорт металлов и изделий из них увеличился в 2,1 раза, до 153,4 млн долл.



**Рис. 3. Динамика импорта в разрезе основных товарных позиций в I полугодии 2019-2021 гг., млн долл.**

В условиях наращивания внутреннего потребительского и инвестиционного спроса, а также значительного удорожания продукции машиностроения за рубежом статистическая стоимость её импорта повысилась на 27,2%, до 73,0 млн долл. (рис. 3). Главным образом возросли закупки наземного транспорта (+50,8%, до 16,6 млн долл.), механического оборудования (+23,6%, до 31,9 млн долл.), а также электрических машин (+20,1%, до 20,7 млн долл.).

Усиление инфляционного давления в ключевых странах – основных торговых партнёрах по ряду продуктов питания являлось одним из факторов прироста импорта продовольственных товаров и сырья на 4,2%, до 71,9 млн долл. В числе статей данной группы товаров увеличились закупки алкогольных и безалкогольных напитков (+25,8%, до 4,4 млн долл.), жиров и масел

животного или растительного происхождения (+30,2%, до 2,9 млн долл.), рыбы и ракообразных (+13,8%, до 3,9 млн долл.), а также зерновых культур (+17,6%, до 2,7 млн долл.). Вместе с этим уменьшился импорт мяса и пищевых мясных субпродуктов (-14,9%, до 7,1 млн долл.), овощей (-8,8%, до 4,0 млн долл.), деревьев, растений, луковиц (-32,4%, до 1,1 млн долл.).

Покупка продукции химической и связанных с ней отраслей промышленности была осуществлена на сумму 48,5 млн долл., что на 17,1% превысило базисный уровень. В основном в отчетном периоде расширились закупки смешанных (разных) химических продуктов (+42,4%, до 13,8 млн долл.), полимерных материалов, пластмасс и изделий из них (+33,7%, до 13,7 млн долл.), мыла и поверхностно-активных органических веществ (+20,7%, до 4,8 млн долл.).

Импорт продукции лёгкой промышленности увеличился на 42,3%, до 28,8 млн долл. В структуре показателя фиксировалось наращивание спроса на хлопковое волокно (в 1,5 раза, до 14,4 млн долл.), одежду (+25,2%, до 4,9 млн долл.), обувь (в 1,6 раза, до 3,5 млн долл.) и текстильные изделия (+23,0%, до 1,0 млн долл.).

Статистическая стоимость других товарных групп, приобретённых за рубежом, составила 54,5 млн долл. (+10,6%). В их числе наиболее крупными сложились импортные поставки фармацевтической продукции (+37,1%, до 17,4 млн долл.), продуктов органической и неорганической химии (+50,2%, до 3,2 млн долл.), древесины и целлюлозно-бумажных изделий (+10,9%, до 7,6 млн долл.), а также минеральных продуктов (+12,5%, до 3,7 млн долл.).

Итогом внешнеторговых операций резидентов за I полугодие 2021 года, согласно методике платёжного баланса, стало отрицательное сальдо в размере -248,9 млн долл., что на 18,9% превысило базисное значение.

Баланс услуг за январь-июнь 2021 года сведён с дефицитом в размере -27,6 млн долл. Относительно уровня аналогичного периода 2020 года его величина возросла на 34,3%.

Экспорт услуг повысился на 18,9%, до 20,3 млн долл., на фоне низкой базы сравнения. Основой его динамики стало наращивание стоимостного объёма оказанных информационных услуг (в 2,0 раза, до 4,6 млн долл.), услуг по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам<sup>4</sup> (+14,6%, до 5,9 млн долл.), а также приток средств по статье «личные поездки» (+28,9%, до 1,0 млн долл.). При этом фиксировалось уменьшение по таким статьям, как «транспортные услуги» (-38,6%, до 1,3 млн долл.), «услуги связи» (-5,8%, до 2,9 млн долл.).

Импорт услуг увеличился на 27,3%, до 47,9 млн долл. Повысились затраты резидентов на услуги, включённые в позиции «транспортные услуги» (+29,5%, до 21,2 млн долл.), «поездки» (в 2,1 раза, до 8,8 млн долл.), а также «информационные услуги» (+28,5%, до 0,9 млн долл.).

Дефицит баланса первичных доходов за январь-июнь 2021 года уменьшился на 12,1%, до -19,3 млн долл. Доходы, начисленные к выплате нерезидентам, включающие оплату труда, инвестиционные доходы, процентные платежи по займам и дивидендам, сложились на уровне 24,5 млн долл., что на 10,8% меньше базисного значения. Объём средств, направленных резидентам по аналогичным статьям, составил 5,2 млн долл. (-5,7%).

Баланс вторичных доходов, включающий денежные переводы граждан и другие трансферты, сложился с профицитом в размере +312,1 млн долл., что на 26,8% больше базисного показателя.

### **Финансовый счёт**

По итогам I полугодия 2021 года Приднестровская Молдавская Республика явилась нетто-кредитором остального мира. Сальдо финансового счёта платёжного баланса (с учётом операций с валютными активами центрального банка) составило +21,1 млн долл. (-23,6 млн долл. в аналогичном периоде 2020 года). Данный результат сложился главным образом вследствие более значительного роста внешних требований резидентов на чистой основе (+33,1 млн долл.) по сравнению с накоплением их иностранных нетто-обязательств (+12,0 млн долл.). При этом по

<sup>4</sup> давальческая схема

отношению к странам ближнего зарубежья нетто-заимствование экономических агентов республики оценивалось в размере 46,7 млн долл., в то время как по отношению к партнёрам из стран дальнего зарубежья зафиксировано нетто-кредитование в размере 67,9 млн долл. Динамика структурных элементов финансового счёта представлена на рисунках 4 и 5.

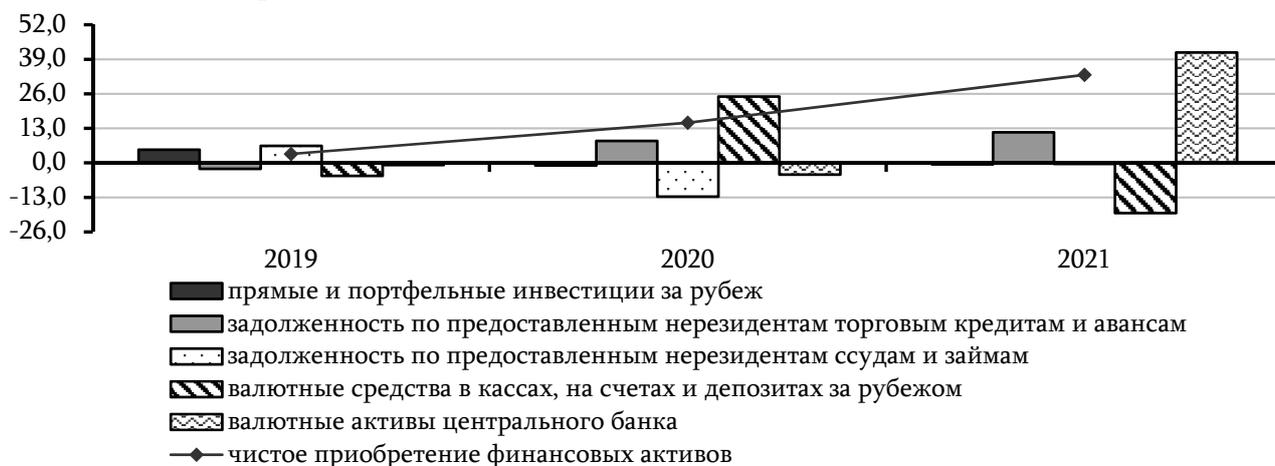
Нетто-приток средств в республику по результатам операций с прямыми инвестициями составил 1,7 млн долл. (0,9 млн долл. – в январе-июне 2020 года). Иностранцы активы резидентов уменьшились на 0,6 млн долл. ввиду погашения зарубежными организациями своих долговых обязательств на сумму 0,7 млн долл. на фоне незначительного роста участия в капитале (на 0,1 млн долл.). Внешние обязательства по данному разделу платёжного баланса расширились на 1,1 млн долл. за счёт поступления средств в виде реинвестированных зарубежными инвесторами доходов от участия в капитале приднестровских нефинансовых организаций (0,5 млн долл.), а также в форме долговых инструментов (0,6 млн долл.).

В отчётном и сопоставимом периодах внешнеэкономические операции с портфельными инвестициями не осуществлялись.



**Рис. 4. Динамика обязательств резидентов ПМР в январе-июне 2019-2021 гг., млн долл.**

Операции с прочими инвестициями (без учёта операций с валютными активами центрального банка) в январе-июне 2021 года обеспечили нетто-приток финансовых ресурсов из-за рубежа в размере 18,7 млн долл. (в базисном периоде – 18,2 млн долл.). Данный результат сложился вследствие роста обязательств перед внешним миром на 10,9 млн долл. наряду с сокращением аналогичных иностранных активов на 7,8 млн долл.



**Рис. 5. Динамика активов резидентов ПМР в январе-июне 2019-2021 гг., млн долл.**

Нетто-приток финансовых ресурсов главным образом определило расширение остатков средств на текущих и срочных счетах нерезидентов, открытых в приднестровских банках (+18,0 млн долл.). Одновременно с этим уменьшились активы резидентов республики в форме

депозитов за границей (-28,3 млн долл.). Наличная иностранная валюта в кассах кредитных организаций и на руках у населения Приднестровья выросла на 9,3 млн долл. В сопоставимом периоде 2020 года фиксировался нетто-рост активов как в форме размещений (+19,5 млн долл.), так и в форме наличной иностранной валюты (+5,5 млн долл.).

За январь-июнь 2021 года внешнеэкономические операции, сопровождающие экспортно-импортные торговые контракты, обусловили чистое кредитование остального мира в размере 6,4 млн долл., тогда как в базисном периоде отмечалось нетто-заимствование Приднестровьем финансовых средств у остального мира на сумму 4,2 млн долл. Динамика сальдо сложилась вследствие роста дебиторской задолженности по предоставленным нерезидентам торговым кредитам и авансам на 11,5 млн долл. и соответствующей кредиторской задолженности на сумму 5,1 млн долл.

Результатом операций резидентов с ссудами и займами явился нетто-отток финансовых ресурсов на уровне 11,8 млн долл., тогда как по итогам I полугодия 2020 года фиксировался нетто-приток в сумме 21,5 млн долл. Требования резидентов республики по предоставленным иностранным контрагентам кредитным ресурсам и их обязательства по полученным заёмным ресурсам сократились на 0,4 млн долл. и 12,2 млн долл. соответственно.

Валютные активы центрального банка в январе-июне отчётного года возросли на 41,5 млн долл. (годом ранее фиксировалось их снижение на 4,4 млн долл.).

Статистические расхождения между текущими и финансовыми операциями платёжного баланса составили +4,7 млн долл. (в сопоставимом периоде 2020 года – -17,9 млн долл.), что может свидетельствовать о наличии неохваченных статистикой кредитовых оборотов по счёту текущих операций, а также о неучтённом притоке капитала по финансовому счёту.

## АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В I ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

*В отчётном периоде в Приднестровье, как и на рынках стран-партнёров, наблюдалось нарастание инфляционного давления, что во многом стало следствием удорожания основных групп продовольствия на мировом рынке, а также повышения котировок биржевых товаров. По итогам I полугодия 2021 года сводный индекс потребительских цен в ПМР составил 104,4%, что на 2,4 п.п. превысило базисные параметры.*

*Годовая инфляция в июне ускорилась до 3,8%. Повышательная динамика отчасти связана с эффектами изменения базы, обусловленными замедлением темпов роста цен в 2020 году вследствие падения спроса.*

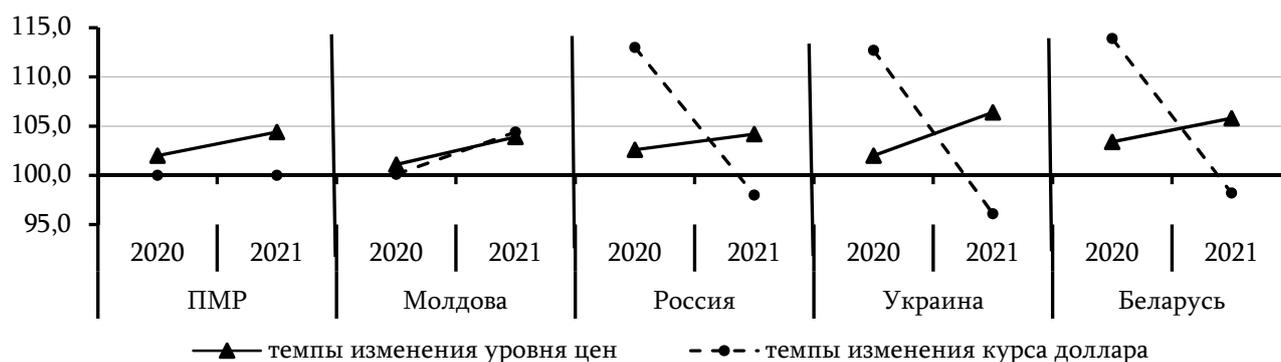
*Инфляционные ожидания населения закоренились на довольно высоком уровне.*

*Отпускные цены в промышленности в среднем возросли на 5,4%.*

### Ситуация на потребительских рынках стран региона<sup>5</sup>

В I полугодии 2021 года на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья фиксировалось подорожание охваченного статистическим наблюдением набора товаров и услуг. В сопоставлении с параметрами базисного периода инфляция характеризовалась существенным ускорением: Украина – 6,4% против 2,0% годом ранее, Беларусь – 5,8% против 3,4%, Россия – 4,2% против 2,6%, Молдова – 3,9% против 1,1%. Рост ценового давления был вызван увеличением мировых цен на продовольственные товары, а также удорожанием импортируемых товаров в связи с ростом логистических затрат и перебоев с поставками вследствие локдауна.

Динамика валютных курсов большинства рассматриваемых стран свидетельствовала об укреплении национальных денежных единиц: украинской гривны – на 4,0%, российского и белорусского рубля – на 2,1% и 1,9% соответственно. Исключением из общей динамики стал молдавский лей, девальвация которого сложилась на уровне 4,2% (рис. 6).



**Рис. 6. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США к национальным валютам стран-партнёров в I полугодии 2020-2021 гг. по странам, %**

По данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, в июне 2021 года рост цен на потребительском рынке в годовом выражении достиг 6,5%, что на 0,5 п.п. превысило уровень предыдущего месяца и в 2 раза параметры базисного периода. Это значительно выше целевого уровня и близко к пикам последних пяти лет. Повышение показателя отчасти

<sup>5</sup> в рамках анализа отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

<sup>6</sup> по отношению к декабрю предыдущего года

обусловлено влиянием низкой базы, что связано с тем, что в 2020 году, в период действия жёстких противоэпидемических ограничений, рост цен был весьма сдержанным. По итогам I полугодия 2021 года уровень инфляции сложился на отметке 4,2% (табл. 2) против 2,6% годом ранее.

Основной вклад в формирование совокупного показателя по-прежнему вносили продовольственные товары, стоимость которых за счёт опережающего роста цен на плодоовощную продукцию возросла на 5,5%. Совокупность факторов со стороны предложения (исчерпание запасов отечественной продукции, рост доли импорта, поздний сев, неопределённость относительно будущего урожая) повлияла на ускорение роста цен на картофель (в 2,0 раза) и овощи «борщевого набора»: более всего – на свёклу (в 3,1 раза) и морковь (в 2,4 раза).

Таблица 2

*Изменение цен в разрезе стран в I полугодии 2021 года, %*

	ПМП	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
<b>Темпы прироста цен на продовольственные товары</b>	<b>7,1</b>	<b>6,3</b>	<b>5,5</b>	<b>8,7<sup>7</sup></b>	<b>6,0</b>
из них:					
мясо и мясопродукты	1,4	5,7	9,0	7,2	5,5
картофель	18,4	59,9	95,2	12,0	121,6
овощи	57,2	10,1	9,4		1,1
фрукты	6,7	13,7	6,6	18,6	10,6
масло подсолнечное	26,0	27,7	5,0	47,5	23,0
молоко и молочная продукция	0,4	1,1	2,4	0,3	1,7
сахар	15,1	3,5	2,7	21,4	-0,2
яйца	-18,8	-22,4	-6,2	-21,1	1,0
<b>Темпы прироста цен на непродовольственные товары</b>	<b>3,3</b>	<b>4,3</b>	<b>4,0</b>	<b>...</b>	<b>6,3</b>
из них:					
медикаменты	4,9	1,3	2,2	2,6	13,6
топливо	17,6	16,9	4,4	18,2	10,9
одежда и бельё	-0,1	1,0	1,1	1,5	3,9
обувь	0,0	1,5	0,6	1,9	7,6
табачные изделия	4,5	5,2	10,5	8,8	7,0
электротовары и бытовые приборы	0,5	...	0,5	1,3	2,6
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	1,8	...	3,8	...	3,6
<b>Темпы прироста тарифов на услуги</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>2,6</b>	<b>...</b>	<b>5,1</b>
из них:					
ЖКХ	0,4	-2,7 <sup>8</sup>	1,3	9,0	8,9
транспорт	-0,2	0,5	7,4	9,2	3,9
связь	1,1	0,0	0,4	3,5	0,1
образование	-0,8	-0,1	1,1	2,9	1,9
медицина	14,8	0,8	3,2	5,7	7,8
<b>Сводные темпы прироста потребительских цен</b>	<b>4,4</b>	<b>3,9</b>	<b>4,2</b>	<b>6,4</b>	<b>5,8</b>

Повышательные корректировки зафиксированы и в отношении продуктов животного происхождения. Так, стоимость мясной продукции возросла на 9,0%, рыбной – на 5,5%, молочной – на 2,4%, сливочного масла – на 2,6%. Исключением из общей динамики стали цены на яйца, сократившиеся на 6,2%.

В отчётном периоде также повысилась стоимость продуктов длительного хранения: подсолнечного масла (+5,0%), круп и бобовых (+4,9%), макаронных изделий (+4,1%), муки (+3,3%).

<sup>7</sup> без алкогольных напитков

<sup>8</sup> коммунальные услуги

В конце отчётного периода наблюдалось ускорение темпов роста цен на сахар, что произошло ввиду окончания 1 июня действия соглашения о предельных ценах на сахар. В результате по итогам января-июня его стоимость возросла на 2,7%.

Цены на непродовольственные товары также характеризовались ростом (+4,0%). Вследствие увеличения мировых цен на нефть стоимость топлива возросла на 4,4%, что, однако, характеризуется наименьшими темпами прироста среди рассматриваемых стран. Повышательные корректировки акцизов привели к росту цен на табачную продукцию (+10,5%). Также существенное удорожание коснулось товаров с высокой импортной составляющей. В частности, повысилась стоимость мебели (+5,6%), моющих средств (+3,8%), строительных материалов (+19,6%).

Ускорением характеризовался и рост тарифов в сфере услуг – +2,6% (против +1,4% годом ранее). Основное влияние на формирование совокупного показателя оказало более выраженное сезонное удорожание услуг воздушного (+12,0%) и железнодорожного (+15,7%) транспорта, а также санаторно-оздоровительных услуг (+13,1%). На 7,2% подорожали услуги туризма, что стало следствием повышения спроса и возобновления авиасообщения с рядом стран.

В результате инфляция сложилась выше апрельского прогноза Банка России (4,7-5,2%). Вклад в инфляцию со стороны устойчивых факторов в связи с более быстрым расширением спроса по сравнению с возможностями наращивания выпуска остаётся значительным. В этой связи в 2021 году прирост цен составит 5,7–6,2%. С учётом сроков исчерпания эффектов низкой базы и проводимой денежно-кредитной политики Банк России ожидает, что годовая инфляция начнёт снижаться осенью, а во втором полугодии 2022 года вернётся к цели Банка России и будет находиться вблизи 4% в дальнейшем.

По данным Государственной службы статистики Украины, в июне 2021 года инфляция в годовом выражении осталась на уровне предыдущего месяца – 9,5%, что на 0,3 п.п. превысило прогноз Национального банка Украины (НБУ), опубликованный в апреле текущего года. С начала года цены выросли на 6,4% (+2,0% в базисном периоде).

Под воздействием высоких мировых цен на продовольствие, а также устойчивого потребительского спроса удорожание продовольственных товаров на украинском рынке в январе-июне 2021 года достигло 8,7%, что стало наибольшим показателем среди рассматриваемых стран. В числе отдельных позиций существенно возросли цены на подсолнечное масло (+47,5%) и продукты его переработки (майонезы, маргарины и спреды). Увеличение производственных затрат на сырьё и энергию сказалось на стоимости хлеба (+9,4%), макаронных изделий (+6,2%), а также мяса и мясной продукции (+7,2%).

В непродовольственном сегменте также фиксировалась повышательная динамика. Наибольшие темпы роста цен сложились по топливу (+18,2%). Повышение акцизов определило удорожание табачных изделий (+8,8%). Устойчивый потребительский спрос обусловил увеличение стоимости мебели (+4,5%), медикаментов (+2,6%), бытовой техники (+1,3%).

Динамика стоимости услуг также была повышательной. Так, существенно возросли тарифы на услуги ЖКХ (+9,0%), что преимущественно вызвано ростом стоимости услуг электроснабжения (+36,6%), водоснабжения (+11,0%) и водоотведения (+17,5%). Увеличение производственных расходов, в частности на топливо и оплату труда, сказалось на стоимости транспортных услуг, возросшей на 9,2%. Повысились тарифы на услуги культуры и отдыха (+4,7%), на услуги отелей и ресторанов (+3,8%). Также были пересмотрены тарифы на услуги медицины (+5,7%) и образования (+2,9%).

Согласно прогнозу НБУ, годовая инфляция в ближайшее время незначительно превысит 10%. Учитывая стремительный рост мировых цен и дальнейшее восстановление спроса, НБУ ухудшил прогноз инфляции в 2021 году с 8,0% до 9,6%. В конце июля Правлением НБУ было принято решение повысить учётную ставку до 8% годовых. В условиях существенного усиления фундаментального инфляционного давления это необходимо для возвращения инфляции к цели

5% в 2022 году и удержания под контролем инфляционных ожиданий.

В Молдове, согласно данным Национального бюро статистики, уровень инфляции после нисходящей динамики предыдущего года отразил начало восходящей траектории, увеличившись с 0,2% г/г в январе 2021 года до 3,2% г/г в июне 2021 года. Средний рост нагрузки на потребительский бюджет в I полугодии 2021 года составил +3,9% против +1,1% годом ранее.

Основной проинфляционный импульс был сгенерирован продовольственными товарами, стоимость которых за январь-июнь в среднем повысилась на 6,3%. Повышательную динамику во многом определил рост цен на товары плодовоовощной группы: картофель (в 1,6 раза), фрукты (+13,7%), овощи (+10,1%). Стоимость растительного масла увеличилась на 27,7%, что стало следствием как мировых тенденций, так и засухи 2019-2020 гг. Исключением из общей динамики были цены на яйца, снизившиеся на 22,4%.

Сводный индекс цен на молдавском рынке по группе непродовольственных товаров сложился на уровне 104,3%. Удорожание, как и на рынках других рассматриваемых стран, в большей степени затронуло топливо (+16,9%) и табачные изделия (+5,2%).

Средний уровень тарифов в сегменте услуг, напротив, сократился на 0,1%. В разрезе обследуемых позиций на 2,7% снизилась стоимость жилищно-коммунальные услуги, что было обусловлено уменьшением платы за электроэнергию на 7,9%. Сокращением также характеризовались тарифы на образование (-0,1%).

Согласно оценкам специалистов Национального банка Молдовы (НБМ), среднегодовой уровень инфляции по итогам 2021 года составит 3,1% при сохранении целевого показателя в 5,0%.

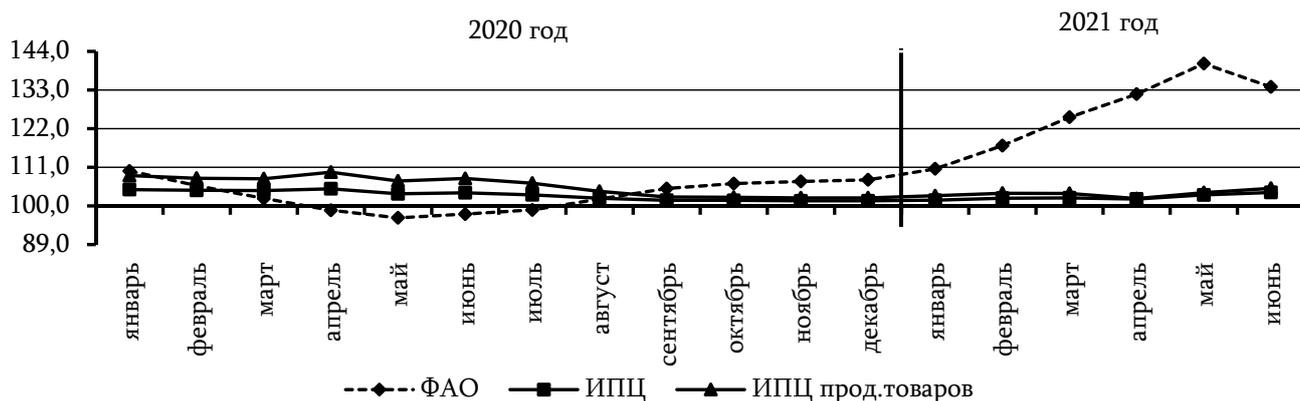
По данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, в июне инфляция составила 9,9% г/г, что на 0,5 п.п. превысило отметку предыдущего месяца. По итогам января-июня уровень цен повысился на 5,8% против 3,4% годом ранее. Стоимостной рост отмечался в отношении всех структурных компонент. Основными проинфляционными факторами стали: увеличение мировых цен на продовольственные товары и импортируемые непродовольственные товары, отмена льготной ставки НДС на отдельные товары, а также рост инфляционных ожиданий экономических агентов в стране.

Уровень цен на продукты питания возрос на 6,0%. В большей степени увеличилась стоимость картофеля – в 2,2 раза. Кроме того, продолжился рост цен на подсолнечное масло (+23,0%), вызванный низким прошлогодним урожаем подсолнечника в регионе. На этом фоне фиксировалось существенное удорожание майонеза (+20,0%), маргарина (+14,3%) и кондитерских изделий (+8,6%).

Рост цен на непродовольственные товары составил +6,3%. Повышение стоимости наблюдалось по товарам со значительной долей импорта: медикаментам (+13,6%), обуви (+7,6%), одежде (+3,9%), электротоварам (+2,6%) и товарам бытовой химии (+3,6%). Общемировые тенденции определили рост цен на топливо (+10,9%) и табачные изделия (+7,0%).

Индекс тарифов в сфере услуг сложился на уровне 5,1%. Наибольшие корректировки пришлось на группу административно регулируемых услуг. Тарифы на услуги ЖКХ были повышены на 8,9%, медицины – на 7,8%, образования – на 1,9%. Вследствие введения ряда ограничений в отношении белорусских авиаперевозчиков возрос спрос на услуги железнодорожного международного сообщения, что определило удорожание билетов на 16,0%. В результате тарифы на услуги транспорта повысились на 3,9%.

По оценке представителей Национального банка Республики Беларусь, по итогам III квартала годовая инфляция сохранится вблизи уровня, сложившегося в июне текущего года. Такая динамика во многом обусловлена уже произошедшим её ускорением. В дальнейшем интенсивность инфляционных процессов станет замедляться. В декабре 2021 года годовой прирост потребительских цен ожидается вблизи 9%. К концу 2022 года инфляция приблизится к уровню 6% г/г.



**Рис. 7. Динамика изменения индекса ФАО, сводного индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в годовом выражении, %**

Индекс продовольственных цен ФАО<sup>9</sup> в июне составил 124,6 пункта, увеличившись на 14,9% к показателю декабря 2020 года и на треть к параметрам базисного периода (рис. 7), что отразило рост котировок на основные группы продовольствия на мировом рынке. Основным катализатором роста стала динамика стоимости растительных масел и сахара (рис. 8). Так, индекс ФАО на сахар в июне достиг многолетнего максимума – 107,7 пункта, на 23,6% превысив уровень конца прошлого года. Рост цен был вызван неопределённостью относительно того, каким образом неблагоприятные погодные условия скажутся на объёмах урожая в Бразилии, которая является крупнейшим в мире экспортёром сахара. Несмотря на то, что под воздействием ожидания сезонного расширения предложения цены на растительные масла в июне снизились, индекс ФАО всё ещё находился на довольно высоком уровне – 157,5 пункта, что на 20,1% выше уровня декабря 2020 года.

Индекс ФАО на мясо возрос на 15,6%, до 109,6 пункта, чему способствовали стабильность мирового импортного спроса, а также сокращение экспортного предложения вследствие ряда факторов, включая низкий уровень запасов мяса птицы в США, ограниченную численность поголовья убойных животных в Бразилии и Океании и постепенное восстановление продаж в сфере общественного питания в основных странах-экспортёрах.

На фоне активного импортного спроса в сочетании с ограниченным предложением возросли индексы цен на молоко – +9,8%, до 119,9 пункта, и на зерновые – +11,6%, до 129,4 пункта.

### **Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР**

Согласно статистическим данным, по итогам I полугодия 2021 года инфляционные процессы, как и на рынках стран-партнёров, характеризовались ускорением. В результате сводный индекс потребительских цен (СИПЦ) составил 104,4%, что на 2,4 п.п. выше значения базисного периода (табл. 3).

Основной вклад в инфляцию (2,9 п.п. СИПЦ) внесло повышение цен на продовольственные товары – +7,1% (+4,4% в I полугодии 2020 года). В разрезе номенклатурных позиций в большей степени подорожала плодоовощная продукция (+29,4%): фрукты (+6,7%), картофель (+18,4%) и овощи (+57,2%). Столь существенный рост цен на последние определялся повышением стоимости овощей «борщевого набора» (урожая прошлого года): капусты (+40,3%), лука (+57,5%), свёклы (+50,2%) и моркови (+51,5%).

<sup>9</sup> показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН

Таблица 3

Инфляция в ПМР в 2020-2021 гг., %

	2020 год		2021 год
	I пол.	II пол.	I пол.
Инфляция	2,0	-0,6	4,4
- продовольственные товары	4,4	-2,0	7,1
- непродовольственные товары	-0,6	0,7	3,3
- услуги	1,9	-0,1	1,5
Базовая инфляция <sup>10</sup>	0,4	0,6	2,6
Небазовая инфляция <sup>11</sup>	4,6	-2,4	7,4

Коррелируя как с мировыми тенденциями, так и с динамикой на рынках соседних стран, в республике также продолжился рост цен на сахар (+15,1%) и растительное масло (+26,0%). Удорожание последнего привело к увеличению стоимости маргарина (+10,7%) и майонезной (+9,4%) продукции, а также кондитерских изделий (+4,7%).

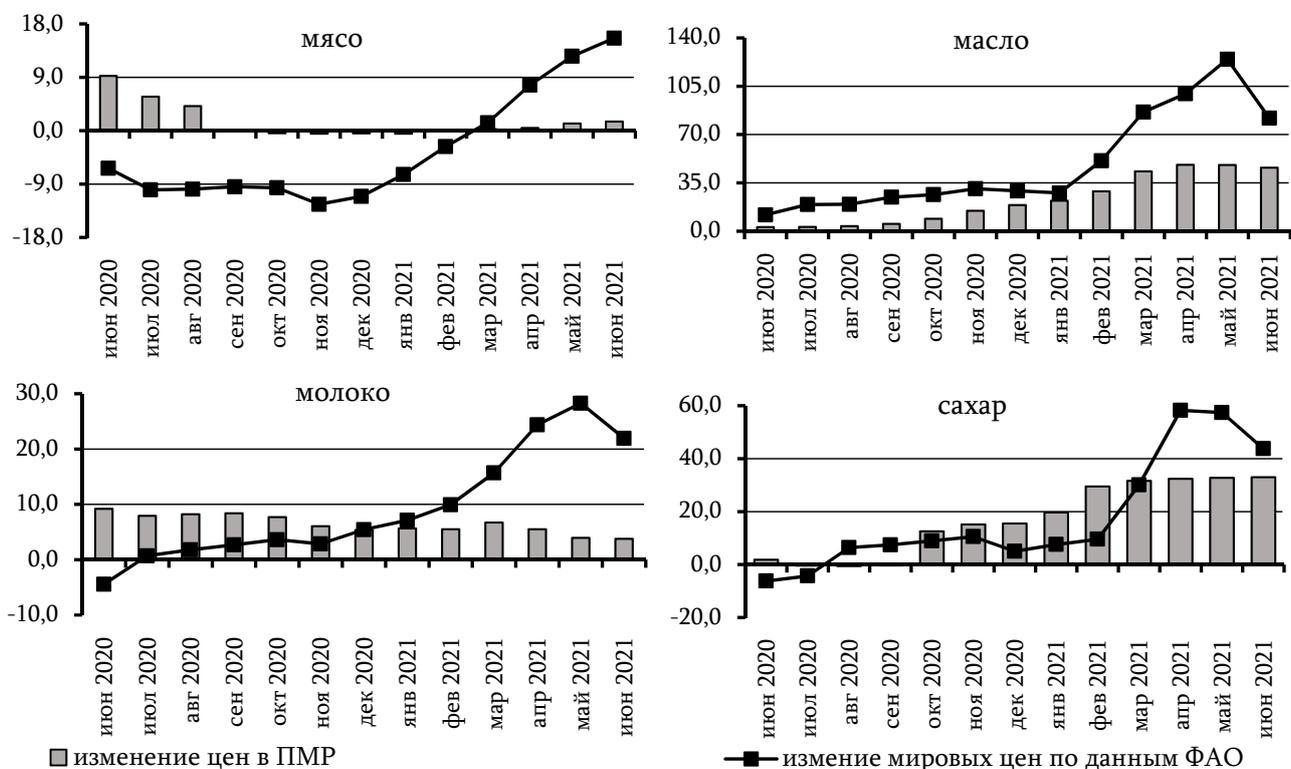


Рис. 8. Динамика цен на отдельные продовольственные товары в ПМР и на мировом рынке в 2020-2021 гг. (в годовом выражении), %

Повышение стоимости отмечалось и по большинству товаров животного происхождения. Так, увеличились цены на сливочное масло (+8,8%), рыбную (+6,8%), мясную (+1,4%) и молочную (+0,4%) продукцию. В то же время, напротив, подешевели яйца (-18,8%) и сыр (-0,5%).

На фоне низкого урожая сельхозкультур в прошлом году повысилась стоимость макаронных (+5,0%) и хлебобулочных (+7,8%) изделий, круп и бобовых (+6,7%), муки (+5,5%).

В непродовольственном сегменте цены на перечень наблюдаемых товаров возросли на 3,3%

<sup>10</sup> базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

<sup>11</sup> небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

(сформировав 1,2 п.п. СИПЦ), тогда как годом ранее фиксировалось их снижение на 0,6%. Ключевой позицией, определившей динамику по группе в отчётном и базисном периоде, стало топливо: +17,6% в I полугодии 2021 года, -13,9% в I полугодии 2020 года.

Как и на рынках стран-партнёров, в республике отмечался рост цен на табачную продукцию (+4,5%). Средняя стоимость регистрируемого перечня медикаментов возросла на 4,9%. На фоне усложнения логистики подорожали строительные материалы (+6,8%), телерадиотовары (+3,6%), вычислительная техника (+2,4%) и мебель (+2,0%). Повышение цен на 0,4-1,8% было зафиксировано по таким структурным компонентам, как ткани, парфюмерно-косметические товары, моющие средства, электро- и хозтовары, посуда, а также товары бытовой химии.

По остальным товарным позициям непродовольственной группы (среди которых большинство видов продукции текстильной промышленности, а также школьно-письменные принадлежности) цены практически не изменились либо несколько снизились.

Тарифы в сфере услуг за январь-июнь в среднем возросли на 1,5% (+1,9% в базисном периоде), сформировав 0,3 п.п. СИПЦ. Корректировка главным образом затронула сферу медицины (+14,8%), что было вызвано повышением платы за первичный приём врача (+25,9%), стоматолога (+22,0%).

Увеличение платы на содержание и ремонт жилищного фонда на 7,6% обусловило рост тарифов на жилищно-коммунальные услуги (+0,4%). В разрезе рыночных услуг на 0,7% повысилась стоимость услуг бытового сервиса, в том числе возросли цены на услуги фотоателье (+4,0%), химчистки (+3,0%), ремонта одежды (+1,0%), ремонта электротоваров (+3,9%). Тарифы коммерческих банков республики в среднем повысились на 1,1% вследствие изменения стоимости услуги по переводу денежных средств в рублёвом эквиваленте (+2,2%).

В сегменте образовательных услуг ввиду снижения средней стоимости занятий на курсах профессионального обучения (-4,5%), а также начального курса вождения легкового автомобиля (-0,5%) зафиксирована дефляция (-0,8%). Уменьшение стоимости проезда в такси (-1,1%) определило понижающую динамику в сфере услуг пассажирского транспорта (-0,2%).

По итогам I полугодия 2021 года базовая инфляция, рассчитанная с учётом воздействия рыночной конъюнктуры цен, составила 2,6%, что на 2,2 п.п. выше базисного значения. По «небазовой» компоненте, определяемой факторами сезонности и/или административного регулирования, рост цен был значительно выше – +7,4% (+4,6% годом ранее). В годовом выражении влияние административных и сезонных факторов также превалировало над денежными: «небазовая» инфляция составила 4,8%, базовая – 3,2% (5,4% и 2,8% соответственно годом ранее).

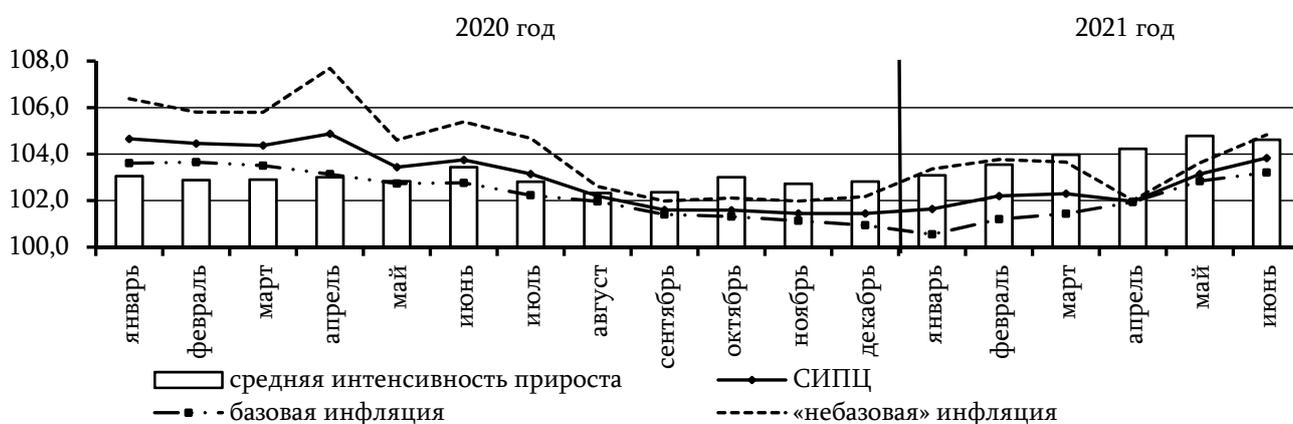


Рис. 9. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2020-2021 гг., %

Интенсивность прироста цен<sup>12</sup>, отображающая, как за год изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в июне составила 4,6% г/г, что на 1,2 п.п. выше параметров базисного периода (рис. 9).

В целом фактическое значение годовой инфляции оказалось меньше показателя интенсивности на 0,8 п.п. Сложившееся расхождение отчасти обусловлено снижением стоимости плодоовощной продукции в годовом выражении.

### **Инфляционные ожидания населения ПМР**

На фоне роста цен на продукты ежедневного потребления инфляционные ожидания населения закоренились на довольно высоком уровне. Так, результаты опроса, проведённого по заказу Приднестровского республиканского банка РОО НЦАИ «Новый Век» в июне 2021 года<sup>13</sup>, показали, что в период с марта по май 2021 года респонденты ощущали среднемесячный рост цен на товары и услуги на уровне 2,2%, что на 0,2 п.п. превысило результаты анкетирования, проведённого в декабре, и данные официальной статистики. Фактически, согласно статистическим данным, уровень инфляции за аналогичный период составил 0,7% (табл. 4).

**Таблица 4**

**Оценка населением сложившейся и ожидаемой инфляции, %**

	март 2020	июл. 2020	сент. 2020	дек. 2020	март 2021	июн. 2021
Текущая оценка среднемесячной инфляции за три предыдущих месяца	1,3	1,6	1,7	2,0	2,0	2,2
Ожидаемый уровень среднемесячной инфляции на три последующих месяца	1,3	1,5	1,5	1,9	2,0	2,0
Фактический уровень среднемесячной инфляции (официальные статистические данные)	0,4	0,3	-0,6	0,3	0,7	0,7

Среди ключевых факторов, определяющих ценовую динамику, каждый четвёртый респондент отметил текущее изменение цен на продукты, ситуацию в сельском хозяйстве, колебание валютного курса.

В числе продовольственных товаров большинство участников указали на рост цен по таким товарным позициям, как подсолнечное масло (51,8% от общего числа респондентов), мясная продукция (27,5%, рис. 10), овощи (25,5%), крупы (24,9%), молочная продукция (22,0%). Существенно меньшая доля граждан отметила повышение стоимости рыбной продукции (15,1%), фруктов (10,2%), сахара (5,5%). Из числа непродовольственных товаров большинство респондентов фиксировали удорожание бензина (35,7% участников опроса) и медикаментов (25,2%). Данные официальной статистики также отображают рост цен по большинству из вышеперечисленных позиций.

Медианная оценка инфляции, ожидаемой в ближайшие три месяца, составила 2,0% в среднем за месяц, что соответствует параметрам, зарегистрированным по итогам мартовского опроса. В разрезе социальных групп наиболее оптимистичной категорией являются лица, работающие в коммерческой сфере, и неработающие граждане – они ожидают рост цен на уровне 1,5% (против 1,9% по итогам мартовского мониторинга) и 1,1% (против 2,2%) соответственно. Прогнозные оценки учащих и служащих бюджетной сферы были существенно выше – 2,1% (+0,4 п.п.) и 2,2%

<sup>12</sup> средняя интенсивность прироста рассчитывается как среднее геометрическое месячных приростов цен всех компонентов потребительской корзины, взятых с равными весами

<sup>13</sup> участники – граждане, проживающие как в городской, так и в сельской местности, принадлежащие к различным социальным и возрастным группам (работающие в бюджетной и в коммерческой сферах, пенсионеры, студенты, неработающие). Репрезентативная выборка 650 человек

соответственно (что близко к прогнозам, сделанным ранее). Наибольший рост среднемесячных цен ожидают лица пенсионного возраста (2,4% против 1,8%).



**Рис. 10. Основные продукты, товары и услуги, цены на которые в марте-мае 2021 года, по мнению респондентов, значительно выросли, частота упоминания в %**

Специалисты Международного валютного фонда (МВФ) не исключают ускорение среднесрочных инфляционных ожиданий и в общемировом масштабе, так как в настоящее время на мировом рынке по-прежнему сохраняется высокий уровень неопределённости.

### *Динамика индекса цен производителей промышленной продукции в ПМР*

По итогам первой половины 2021 года в индустриальном секторе республики наблюдался рост отпускных цен на 5,4% (табл. 5). Повышательная динамика отмечалась в большинстве отраслей промышленности, однако основной вклад был внесён чёрной металлургией, где ценовая динамика определялась общемировыми тенденциями.

**Таблица 5**

### *Темпы прироста отпускных цен в промышленности в 2020-2021 гг., %*

	2020 год		2021 год
	I пол.	II пол.	I пол.
Чёрная металлургия	-8,0	11,6	53,5
Электроэнергетика	4,3	0,0	2,8
Машиностроение и металлообработка	0,0	1,4	15,5
Электротехническая промышленность	5,9	7,1	34,0
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	0,0	0,0	0,0
Промышленность строительных материалов	0,0	1,6	2,7
Химическая промышленность	0,0	0,0	0,0
Лёгкая промышленность	-0,1	0,4	-0,1
Пищевая промышленность	3,1	3,2	3,6
Полиграфическая промышленность	1,4	0,7	3,2
<b>Всего по промышленности</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>5,4</b>

Существенным ростом характеризовались цены на товары электротехнической промышленности (+34,0%), в том числе обмоточные провода подорожали на 19,7%. В промышленности строительных материалов корректировки сложились на уровне +2,7%, что в значительной степени определялось ростом цен на песок (+22,7%). На 3,6% увеличилась стоимость товаров пищевой промышленности (+6,4%), что было связано с удорожанием молока (+6,3%) и хлебобулочных изделий (+11,4%). Рост цен на центробежные насосы (+15,5%) определил повышение по группе машиностроение (+15,5%). Увеличение отпускных цен также

было зафиксировано в электроэнергетике (+2,8%) и полиграфической промышленности (+3,2%).

Отпускные цены на продукцию лёгкой промышленности снизились на 0,1%.

Стоимость продукции химической, а также лесной и деревообрабатывающей промышленности не корректировалась.

***Прогноз дальнейшего развития инфляционных процессов на мировом рынке***

Согласно оценке экспертов МВФ, текущие всплески в показателях годовой инфляции частично объясняются механическими эффектами изменения базы, учитывая низкие цены на биржевые товары в прошлом году. Кроме того, одним из ключевых генераторов роста цен выступало временное несоответствие между предложением и спросом на рынках. В частности, с середины 2020 года значительно повысились индексы по фрахту транспортных контейнеров.

Ожидается, что в 2022 году завершится воздействие на цены результатов временных нарушений экономического равновесия, что будет способствовать замедлению темпов инфляции, в результате чего они опустятся до допандемического уровня.

Выводы специалистов МВФ базируются на фундаментальных аспектах: даже при пониженных показателях участия сохраняется значительная слабость рынка труда, инфляционные ожидания остаются надёжно закреплёнными и прогнозируется дальнейшее неизменное действие структурных факторов, снижающих чувствительность цен к изменениям.

В то же время в некоторых странах с формирующимся рынком и развивающихся странах ожидается сохранение повышенного уровня инфляции и в 2022 году, что частично связано с сохранением давления со стороны цен на продукты питания и запаздывающим влиянием более высоких цен на нефть в странах-импортёрах.

Аналитики центральных банков стран – торговых партнёров, в свою очередь, также прогнозируют, что в 2022 году инфляционные процессы стабилизируются и темпы роста цен будут находиться вблизи целевых ориентиров центральных банков.

## СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В I ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

*В отчётном периоде ситуация в приднестровской экономике характеризовалась восстановительным ростом и складывалась на фоне улучшения конъюнктуры рынков основных товарных позиций приднестровского экспорта. Объём промышленного производства возрос на 16,1%, экспорта – на 39,8%, инвестиций в основной капитал – на 29,5%.*

*Благоприятные погодные условия в текущем году обусловили рост урожайности в аграрном секторе. Средняя урожайность зерновых культур возросла в 2,3 раза, до 45,6 ц/га. На потребительском рынке отмечался рост объёмов реализации товаров и услуг (+15,4%).*

### Промышленное производство

Согласно статистическим данным, по итогам I полугодия 2021 года объём индустриального выпуска составил 7 851,7 млн руб., что на 16,1% превысило значение базисного периода (табл. 6).

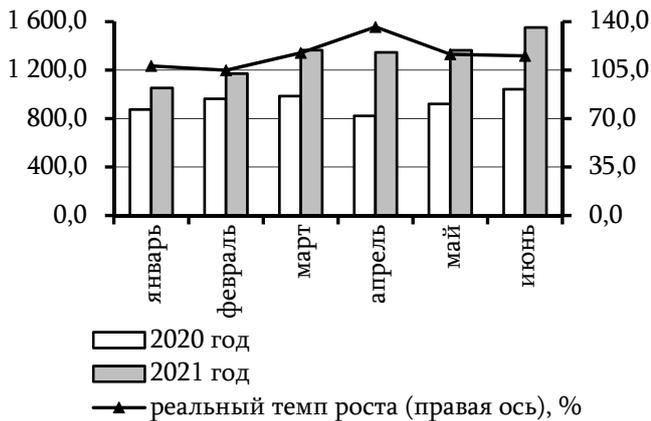
Таблица 6

#### Динамика объёмов производства по отраслям промышленности в I полугодии 2021 года

	объём производства, млн руб.	удельный вес, %	темп роста, % <sup>14</sup>
Промышленность	7 851,7	100,0	116,1
в том числе:			
- электроэнергетика	2 095,2	26,7	108,6
- чёрная металлургия	3 370,7	42,9	137,8
- химическая промышленность	152,4	1,9	89,4
- машиностроение и металлообработка	161,6	2,1	114,7
- электротехническая промышленность	129,5	1,7	86,8
- лесная и деревообрабатывающая промышленность	4,9	0,1	119,3
- промышленность строительных материалов	241,1	3,1	99,4
- лёгкая промышленность	793,1	10,1	119,2
- пищевая промышленность	811,5	10,3	105,0
- мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	81,1	1,0	79,2
- полиграфическая промышленность	10,5	0,1	85,4

Среднемесячный объём производства в I полугодии 2021 года достиг 1 308,6 млн руб. против 934,9 млн руб. годом ранее. Наиболее результативным во внутригодовой динамике стал последний месяц. Так, объём промышленного производства в июне составил 1 551,7 млн руб. (рис. 11), что на 10,4% превысило майские параметры и на 15,3% итоги базисного периода, достигнув максимального уровня за ряд предыдущих лет. Результаты опросов, проведённых среди крупных предприятий промышленности, также указали на повышение деловой активности. Так, индекс промышленного оптимизма, начиная с марта текущего года, находился выше нейтральной отметки и характеризовался поступательным ростом. В июне его значение составило 15,2%, что на 3,2 п.п. превысило майский уровень и в целом достигло наибольшего значения с конца 2017 года. Индекс деловой активности в производственном секторе также свидетельствовал о довольно высоких результатах: к концу полугодия он находился вблизи стабилизационной отметки (50%), составив 49,1%.

<sup>14</sup> в сопоставимых ценах к соответствующему периоду предыдущего года, далее к рисунку 11



**Рис. 11. Динамика промышленного производства в I полугодии, млн руб.**

рост преимущественно носил восстановительный характер и демонстрировал поступательный возврат предприятий отрасли к допандемийным объёмам загрузки.

В промышленности строительных материалов объём производства составил 241,1 млн руб., уступив параметрам базисного периода 0,6%. Среди структурных компонентов сократилось производство извести (-29,8%), товарного бетона (-18,4%), а также уменьшилась добыча нерудных строительных материалов (-4,1%), преимущественно песка (-11,4%). В то же время по ряду номенклатурных позиций фиксировался рост: неармированные бетонные изделия (+36,9%), клинкер (+32,4%), сборные конструкции и изделия из железобетона (+13,7%), цемент (+4,0%).

Выработка в электротехнической промышленности сложилась в пределах 86,8% сопоставимого показателя 2020 года, составив 129,5 млн руб. Сокращение производственных параметров отмечалось по таким товарным позициям, как кабельные изделия (-2,5%), слоистые электроизоляционные материалы (-11,5%), провода обмоточные (-23,4%), а также электродвигатели малой мощности (-18,6%) и электромашины (-21,3%).

В машиностроении итоги отчётного периода свидетельствовали о позитивной динамике: объём выработки сложился на отметке 161,6 млн руб., что на 14,7% больше уровня базисного периода. В числе выпускаемых товаров производство деревообрабатывающих станков расширилось на треть, а центробежных насосов – на 11,2%.

Выпуск на предприятиях химической промышленности сократился до 152,4 млн руб. (-10,6% к значению I полугодия 2020 года). Снижение фиксировалось в отношении большинства укрупнённых групп: синтетические смолы (-14,8%), лаки (-20,0%), а также стеклопластики и изделия из них (-12,1%).

Объём производства на предприятиях пищевой промышленности с начала года увеличился на 5,0%, до 811,5 млн руб. Значительное влияние на результат оказало расширение выпуска алкогольной продукции (+23,9%): виноматериалов плодовых и виноградных (в 2,4 раза), крепких алкогольных настоек (в 1,7 раза), коньяков (в 1,6 раза). Также увеличилась выработка растительного (в 1,5 раза) и сливочного (+32,0%) масел, готовых продуктов из мяса (+18,2%). Однако сократился выпуск быстрозамораживаемой плодоовощной продукции (-54,8%), твёрдых (-42,4%) и мягких (-33,3%) сыров, свежего и охлаждённого мяса (-19,2%), хлеба и хлебобулочных изделий (-3,7%) и цельномолочной продукции (-1,3%).

Ввиду низкого урожая зерновых в 2020 году и, как следствие, нехватки сырьевой базы, производственные результаты предприятий мукомольно-крупяной промышленности по итогам января-июня 2021 года уменьшились на 20,8%, до 81,1 млн руб. В разрезе товарных позиций снизилась выработка крупы, отрубей и муки – на 20,4%, 21,1% и 19,3% соответственно, исключением стали комбикорма (+1,1%).

В полиграфической промышленности выпуск составил 10,5 млн руб., что на 14,6% меньше

В чёрной металлургии производственные параметры в 1,4 раза превысили результаты сопоставимого периода прошлого года, достигнув 3 370,7 млн руб. Отраслевой выпуск в электроэнергетике возрос на 8,6% и составил 2 095,2 млн руб.

Объём выпуска в лёгкой промышленности сложился на уровне 793,1 млн руб., что на 19,2% больше параметров предыдущего года. Положительная динамика отмечалась в разрезе основных товарных позиций: одежды (+29,1%), обуви (+27,0%), швейных изделий (+22,1%) и хлопчатобумажных тканей (+17,9%). Данный

уровня сопоставимого периода прошлого года. Снижение наблюдалось в отношении большинства групп товаров: книг и брошюр (-46,4%), бумажно-беловых товаров (-34,4%), бланочной продукции (-33,8%), ученических тетрадей (-20,9%), изданий (-20,4%), газет (-18,7%), альбомов (-7,1%).

### Сельское хозяйство

Объём произведённой за январь-июнь 2021 года продукции сельского хозяйства в текущих ценах по сравнению с I полугодием 2020 года возрос на 6,1%, до 473,8 млн руб. Динамика была обусловлена положительными результатами в сфере животноводства (+11,9%, до 373,7 млн руб.), где индекс физического объёма продукции составил 105,1% к базисному уровню, а удельный вес достиг 78,9% валового выпуска агропромышленного сектора. Ввиду более позднего начала уборочной кампании индекс физического объёма продукции растениеводства сформировался на отметке 73,8%.

По сравнению с предыдущим годом значительно возросла общая площадь посевов по всем категориям хозяйств – на 27,8%, составив 209,9 тыс. га. Благоприятные погодные условия ощутимо снизили показатель гибели озимых культур – до 1,6 тыс. га (1,7% от их посева), тогда как в январе-июне предыдущего года погибло 55,1 тыс. га, что соответствовало 55,8% от засеянной озимыми культурами площади.

Общая посевная площадь яровых культур сократилась на 8,5%, до 99,0 тыс. га, преимущественно за счёт её уменьшения в крупных сельскохозяйственных организациях (-10,6%, до 77,5 тыс. га). В структуре занятых яровыми площадями основную долю (59,4%, или 58,8 тыс. га) по-прежнему занимали технические культуры, в разрезе которых на подсолнечник пришлось 54,5 тыс. га, или 92,6%. Посевная площадь под яровыми зерновыми и зернобобовыми сократилась на 8,1%, до 34,9 тыс. га (35,2% в структуре яровых). Это было обусловлено уменьшением площадей под посев кукурузы на зерно, на 12,5%, до 25,9 тыс. га. Под посев льна и сои было выделено 1,1 тыс. га (+38,7%) и 377 га (+36,9%) соответственно.

Картофель, овощи и бахчевые культуры по всем категориям хозяйств заняли площадь 2,8 тыс. га (-2,1% от показателя I полугодия 2020 года), из них на овощи открытого грунта пришлось 2,1 тыс. га.

В отчётном периоде были проведены работы по закладке многолетних насаждений на площади 66,9 га, из них было посажено 54,7 га садов семечковых и косточковых пород.

Благоприятные погодные условия способствовали повышению урожайности и намолота зерновых и зернобобовых культур. Согласно оперативным данным Министерства сельского хозяйства и природных ресурсов ПМР о ходе уборочной кампании, по состоянию на 27 августа 2021 года средняя урожайность зерновых и зернобобовых культур составила 45,2 ц/га (19,9 ц/га годом ранее), при этом было намолочено 423,0 тыс. тонн зерна (для сравнения, по итогам уборочной кампании 2020 года было собрано 88,7 тыс. тонн). Намолот озимой пшеницы достиг 359,0 тыс. тонн (75,3 тыс. тонн за предыдущий год) с урожайностью 46,7 ц/га. Озимого ячменя было собрано 40,0 тыс. тонн (9,8 тыс. тонн), зернового гороха – 3,6 тыс. тонн (1,7 тыс. тонн соответственно). Овощей было убрано 10,7 тыс. тонн, плодовых косточковых культур – 2,3 тыс. тонн.

В сфере животноводства объём выращенного скота и птицы возрос на 2,5%, до 4,0 тыс. тонн, а их реализации на убой – на 11,8%, до 4,3 тыс. тонн, при этом рост наблюдался в хозяйствах всех районов республики. В структуре животноводческой отрасли удельный вес птицеводства составил 69,7%, свиноводства – 22,9%, а в совокупном объёме реализации на убой – 63,1% и 29,1% соответственно.

Поголовье коров в крупных хозяйствах республики возросло на 9,6%, среднесуточный удой на одну корову – на 1,4%, до 14,8 кг. В результате производство коровьего молока увеличилось на 16,9%. При этом основными производителями молока являлись хозяйства г. Рыбница и Рыбницкого района (78,1% совокупного показателя). Поголовье птицы сократилось на 2,6%, до 291,6 тыс. голов,

что повлекло снижение производства куриных яиц на 26,9%, до 75,0 тыс. штук.

Положительной динамикой характеризовались показатели улова рыбы в рыбных хозяйствах республики. Так, в целом за январь-июнь текущего года было выловлено 99,2 тонны рыб (+70,2%), из которых 60,7%, или 60,5 тонны (рост в 2,5 раза), пришлось на осетровые.

**Внешняя торговля**

По данным Государственного таможенного комитета ПМР, за I полугодие 2021 года статистическая стоимость внешнеторговых сделок, оформленных хозяйствующими субъектами ПМР по таможенным декларациям, возросла на 28,9%, до 1 028,1 млн долл., при этом соотношение импорта и экспорта в структуре внешнеторгового оборота в долевом представлении сместилось на 3,0 п.п. в сторону последнего, составив 61,2 : 38,8. В результате коэффициент покрытия импорта экспортом увеличился на 7,7 п.п., до 63,4%.

На фоне восстановления деловой активности в странах-торговых партнёрах республики и благоприятной ценовой динамики на ряд товарных позиций статистическая стоимость экспортных поставок в отчётном периоде достигла 399,0 млн долл., что на 39,8% больше показателя января-июня 2020 года. Положительную динамику обеспечил активный рост экспорта во II квартале текущего года – показатели за апрель, май и июнь 2021 года превысили базисные значения в 1,8 раза, в 1,6 раза и в 1,5 раза соответственно, при этом достигнув в июне максимального с середины 2014 года значения 74,4 млн долл. (рис. 12).

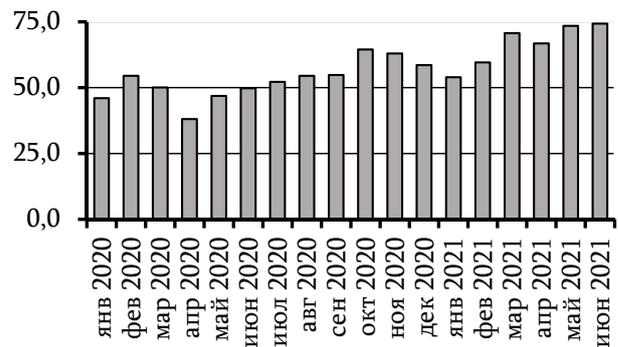


Рис. 12. Динамика экспорта в 2020-2021 гг., млн долл.

Стоимость продукции, реализованной партнёрам из стран Содружества Независимых Государств, увеличилась на 6,4%, до 200,8 млн долл., преимущественно за счёт роста поставок в Республику Молдова (+8,7%, до 129,8 млн долл.), а также в Российскую Федерацию (+15,5%, до 35,5 млн долл.), тогда как поставки в Украину снизились на 5,1%, до 33,8 млн долл. Экспорт в государства, входящие в Таможенный союз стран Евразийского экономического союза, сложился на отметке 37,2 млн долл., превысив базисное значение на 10,1%.

Существенно возросла реализация приднестровской продукции контрагентам из дальнего зарубежья – в 2,1 раза, до 198,2 млн долл. Среди них крупнейшими покупателями являлись резиденты стран Европейского союза, поставки которым увеличились в 1,8 раза, до 150,6 млн долл. (рис. 13). Основными рынками сбыта, как и годом ранее, стали Польша (рост в 5,2 раза, до 59,0 млн долл.), Румыния (+2,5%, до 47,1 млн долл.) и Италия (+26,7%, до 14,8 млн долл.).

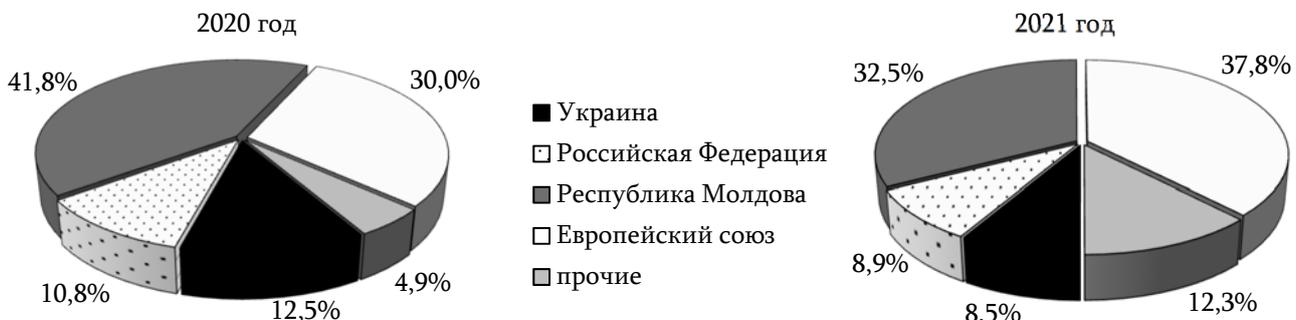


Рис. 13. География экспорта по основным направлениям в I полугодии 2020-2021 гг., %

Основную долю в экспортных поставках заняли чёрные металлы (214,6 млн долл., рост в

2,2 раза), электроэнергия<sup>15</sup> (79,2 млн долл., +8,8%), товары лёгкой промышленности (35,8 млн долл., +32,0%).

Неурожай 2020 года обусловил снижение объёма реализации продовольственных товаров и сырья в отчётном периоде на 28,0%, до 36,3 млн долл., в частности, упали продажи<sup>16</sup> основных видов сельскохозяйственной продукции за рубеж – семян подсолнечника (-38,6%, до 10,9 млн долл.), пшеницы и меслина (-23,8%, до 6,5 млн долл.), кукурузы (в 1,7 раза, до 3,2 млн долл.). При этом возрос экспорт овощей (в 2,1 раза, до 2,4 млн долл.) и муки пшеничной и ржаной (+28,7%, до 2,0 млн долл.).

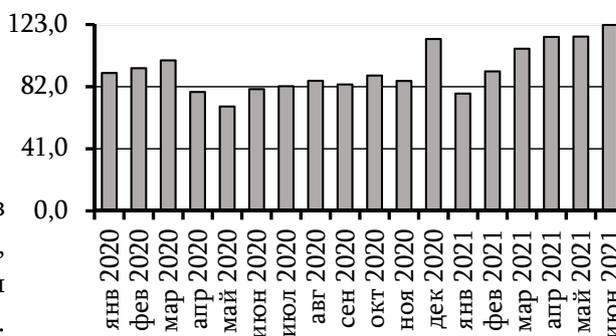
Реализация продукции машиностроения увеличилась на 4,2%, до 12,2 млн долл. Экспорт цемента, гравия и песка возрос на 11,5%, до 12,1 млн долл.<sup>17</sup>

Отрицательная динамика стоимости импортных закупок за январь-март 2021 года (-2,9%, до 276,5 млн долл.) во II квартале сменилась активным поступательным ростом в связи с интенсификацией производства продукции на некоторых отечественных предприятиях. В результате совокупный объём импорта увеличился на 22,8%, достигнув 629,1 млн долл. (рис. 14).

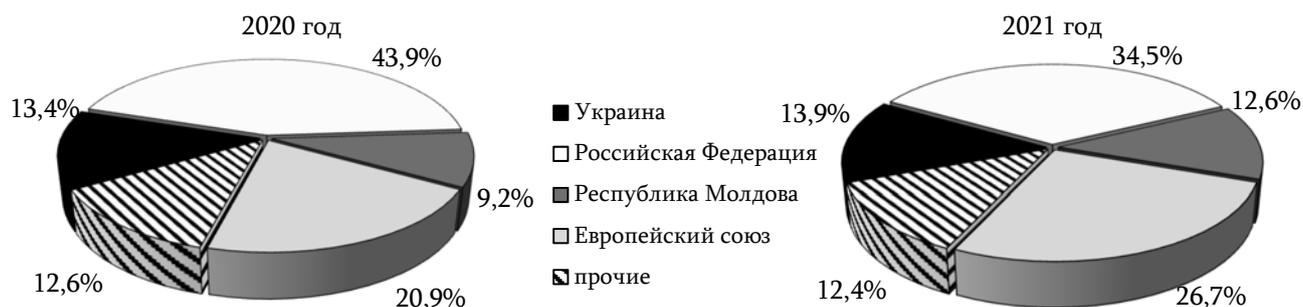
В географической структуре импорта, как и годом ранее, преобладали поставки из стран СНГ, сформировавшие 66,0% совокупного показателя и составившие 415,1 млн долл. (+13,6% к базисному значению).

Преимущественно товары поступали из Российской Федерации (-3,6%, до 216,8 млн долл.), Украины (+27,3%, до 87,1 млн долл.) и Республики Молдова (рост в 1,7 раза, до 79,1 млн долл.). Стоимость товаров, приобретённых в государствах-членах ЕАЭС, составила 248,8 млн долл. (-0,2%).

Импорт товаров из стран дальнего зарубежья расширился на 45,5%, до 214,0 млн долл., преимущественно за счёт роста поставок из государств Европейского союза (в 1,6 раза, до 167,8 млн долл., рис. 15). Основными партнёрами выступали Румыния (рост в 2,0 раза, до 96,3 млн долл.), Польша (+33,5%, до 19,2 млн долл.) и Германия (+20,6%, до 15,5 млн долл.).



**Рис. 14. Динамика импорта в 2020-2021 гг., млн долл.**



**Рис. 15. География импорта по основным направлениям в I полугодии 2020-2021 гг., %**

Импорт на территорию республики был в основном представлен топливно-энергетическими товарами (197,9 млн долл., -1,7%), продукцией чёрной металлургии (153,6 млн долл., рост в 2,1 раза), машиностроения (74,2 млн долл., +28,7%), продовольственных товаров и сырья (71,7 млн долл., +4,4%).

<sup>15</sup> по методологии платёжного баланса, определяющей стоимость экспорта исходя из фактического пересечения границы, а не документального оформления деклараций

<sup>16</sup> здесь и далее по тексту товарная структура указана без учёта операций физических лиц, оформленных по ТД-4

<sup>17</sup> по контрактным ценам

Химической продукции было поставлено на сумму 48,5 млн долл., что на 17,1% больше, чем в I полугодии 2020 года. В данной категории товаров преобладали инсектициды, гербициды и регуляторы роста растений (рост в 1,4 раза, до 10,5 млн долл.), минеральные удобрения (-27,0%, до 2,9 млн долл.), чистящие и моющие вещества (+12,9%, до 2,5 млн долл.), изделия для транспортировки или упаковки товаров (+18,0%, до 2,1 млн долл.), а также трубы, трубки и шланги (+29,5%, до 2,1 млн долл.).

Закупки текстильных материалов сложились в объёме 19,4 млн долл. (+46,3%), одежды – 4,9 млн долл. (+24,4%), обуви и частей обуви – 3,5 млн долл. (рост в 1,6 раза). Увеличение импорта также зафиксировано по таким товарным группам, как фармацевтическая продукция (+37,3%, до 17,4 млн долл.), древесина и целлюлозно-бумажные изделия (+11,2%, до 7,6 млн долл.), изделия из керамики (+15,8%, до 3,8 млн долл.).

По информации ГТК ПМР, стоимость импорта в 1,6 раза, или на 230,1 млн долл., превысила экспорт (в I полугодии 2020 года – на 226,9 млн долл.). Основное влияние на данный показатель оказал дефицит в части топливно-энергетических товаров, машиностроительной продукции, товаров химической и связанных с ней отраслей и продовольственных товаров.

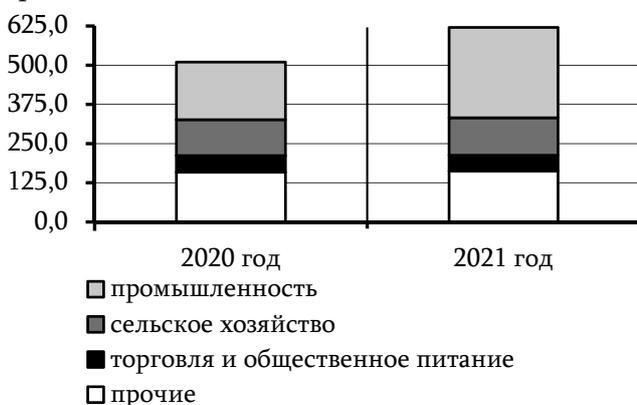
Дефицит, сформированный по операциям с резидентами стран СНГ, составил 214,2 млн долл. (176,5 млн долл. годом ранее), дальнего зарубежья – 15,9 млн долл. (50,5 млн долл. соответственно).

### *Инвестиции*

В январе-июне 2021 года инвестиционная деятельность в республике характеризовалась восстановительным ростом – объём инвестиций в основной капитал (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков) сложился в сумме 818,9 млн руб., что в сопоставимых ценах, по оценке, превысило уровень аналогичного периода 2020 года на 29,5%. В их структуре возросли вложения в строительные-монтажные работы (+24,7%), а также в обновление и модернизацию машин и оборудования (+31,9%), на которые пришлось более 70% всех инвестиций.

В организациях крупного бизнеса на строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение объектов производственного назначения было направлено 529,8 млн руб. (+28,4%), что соответствовало 85,4% общего объёма инвестиций. Уровень вложений в непроизводственную инфраструктуру сократился на 21,0%, до 90,7 млн руб.

В структуре источников финансирования наибольший удельный вес, как и годом ранее, сформировали собственные средства предприятий (89,9%), расширившись по сравнению с показателем января-июня предыдущего года на 3,6 п.п. Доля средств республиканского бюджета снизилась с 10,3% до 2,9%, тогда как средств местных бюджетов – возросла до 2,3% (+1,1 п.п.). Кредиты банков составили 2,5% (+1,6 п.п.) в совокупном показателе.



**Рис. 16. Структура инвестиций в I полугодии 2020-2021 гг., млн руб.**

Наибольший объём капиталовложений крупных организаций (46,4%, рис. 16), как и годом ранее, был осуществлён предприятиями промышленности в сумме 288,1 млн руб., что в 1,5 раза превысило результат января-июня предыдущего года. В условиях активной поддержки агропромышленного комплекса со стороны государства возрос размер инвестиций в сельское хозяйство (+4,1%, до 119,6 млн руб., 19,3% в общей структуре). Увеличение зафиксировано в организациях связи (в 2,3 раза, до 43,0 млн руб., 6,9%) и коммунального хозяйства (в 1,7 раза, до 29,1 млн руб., 4,7%).

В то же время инвестиционная активность сократилась в транспортной сфере (-38,4%, до

14,7 млн руб., 2,4% совокупного показателя). На фоне высокой базы сравнения в аналогичном периоде 2020 года уменьшились вложения в здравоохранение (-13,5%, до 26,3 млн руб., 4,2%), образование (-62,1%, до 8,5 млн руб., 1,4%) и торговлю (-16,3%, до 50,7 млн руб., 8,2% соответственно).

В разрезе форм собственности средства государственных и муниципальных учреждений сформировали меньшую по сравнению с предыдущим годом долю в общей структуре инвестиций – 25,3% (-5,8 п.п.), тогда как частные предприятия нарастили её на 6,4 п.п., до 74,2%.

За январь-июнь 2021 года в республике введено в действие 8,7 тыс. м<sup>2</sup> общей площади жилых домов (-34,2%), из которых на городскую местность пришлось 61,4%, или 5,3 тыс. м<sup>2</sup>, что на 41,6% меньше показателя I полугодия предыдущего года. В сельской местности совокупная площадь жилых домов, введённых в эксплуатацию, сократилась на 17,7%, до 3,4 тыс. м<sup>2</sup> (38,6% совокупного показателя). Все объёмы работ были выполнены индивидуальными застройщиками.

### Потребительский рынок

На фоне восстановления потребительской активности и оживления сферы услуг объём реализованных на внутреннем рынке потребительских товаров и оказанных платных услуг в I полугодии 2021 года увеличился в сопоставимом выражении на 15,4%, сложившись на уровне 5 219,9 млн руб. (рис. 17).

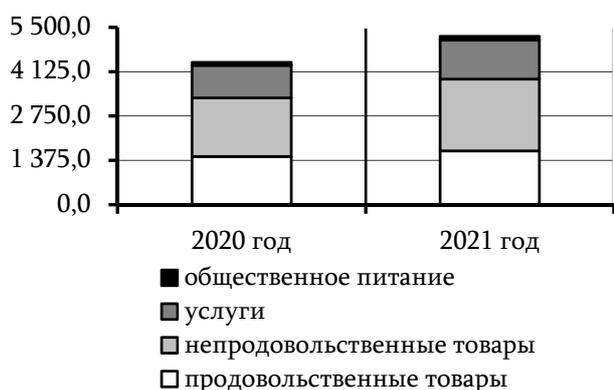


Рис. 17. Структура потребительского рынка в I полугодии 2020-2021 гг., млн руб.

В отчётном периоде населению было оказано платных услуг на сумму 1 204,9 млн руб. (23,1% в структуре потребительского рынка), что на 18,0% больше показателя, достигнутого годом ранее. Превалирующую часть в них занимали услуги ЖКХ. В общем объёме услуг субъекты малого бизнеса сформировали 8,5%, или 102,1 млн руб. (-7,0%). Государственные и муниципальные предприятия сформировали 667,9 млн руб., или 55,4%, негосударственные организации – 537,0 млн руб., или 44,6% совокупного показателя соответственно. Бытовые услуги составили 40,7 млн руб. (+25,7%), или 3,4% общего объёма.

Положительная динамика объёма розничного товарооборота (+14,6%, до 3 897,3 млн руб.), составившего 74,7% потребительского рынка республики, определялась ростом реализации как продовольственных (+7,8%, до 1 668,8 млн руб.), так и непродовольственных (+20,2%, до 2 228,5 млн руб.) товаров. При этом зафиксировано смещение процентного соотношения данных категорий на 2,4 п.п. в сторону непродовольствия, удельный вес которого составил 57,2% совокупного показателя.

В разрезе категорий хозяйствующих субъектов, реализующих товары населению, доля малых предприятий составила 13,6% (531,8 млн руб., +13,1% к I полугодю 2020 года).

Возврат заведений общественного питания к нормальному режиму работы наряду с ослаблением карантинных ограничений способствовали росту реализации продукции данного сегмента на 16,7% в сопоставимых ценах, до 117,7 млн руб. (2,3% в общем объёме продаж товаров и услуг), из которых 90,1% было сформировано организациями негосударственной формы собственности, или 106,1 млн руб., в том числе 32,3 млн руб. – субъектами малого бизнеса.

### Социальная сфера

Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника (без силовых структур и таможенных органов) в отчётном периоде возросла на 11,2% к январю-июню 2020 года и составила

5 276,0 руб. Её покупательная способность сложилась на уровне 3,1 прожиточного минимума трудоспособного населения против 2,84 годом ранее.

Как следствие эффекта низкой базы предыдущего года и восстановительных тенденций в текущем году, положительная динамика размера оплаты труда зафиксирована в большинстве сфер экономики. Так, материальное стимулирование работников индустриального сектора возросло на 12,9%, до 7 017 руб. В торговле его величина сложилась в среднем на уровне 5 145 руб. (+8,8%).

С 1 мая текущего года для работников бюджетных организаций была повышена заработная плата, в результате чего её уровень за полугодие сложился в среднем на отметке 3 803 руб. (+12,4%). Кроме того, на её рост оказали влияние доплаты медработникам, которые контактировали с пациентами с подозрением на коронавирус (оплата труда медицинских работников увеличилась на 24,4%, до 4 844 руб.).

Соотношение между минимальным и максимальным уровнем заработной платы в различных секторах экономики составило 6,1 (5,7 годом ранее). Наименьший показатель зафиксирован в лесном хозяйстве – 2 148 руб. (-0,7%), что соответствовало 40,7% среднереспубликанского уровня, наибольший – в сфере электро- и радиосвязи, где размер оплаты труда работников превысил средний по экономике уровень в 2,5 раза, увеличившись на 17,1% по сравнению с I полугодием 2020 года, до 13 179 руб. Выше среднего сохранилось вознаграждение за труд в финансовых учреждениях (9 143 руб., +4,7%) и страховании (8 343 руб., +14,6%).

Задолженность по выплате заработной платы в целом на 1 июля 2021 года сократилась на 25,1%, до 4 564,9 тыс. руб.

Численность работников списочного состава организаций во всех отраслях экономики<sup>18</sup> на конец отчётного периода составила 90,6 тыс. человек и по сравнению с началом текущего года уменьшилась на 0,8%. Число граждан, зарегистрированных в органах социального страхования как не занятые трудовой деятельностью, снизилось по отношению к показателю на 1 июля 2020 года на 25,7%, до 2 861 человек. Потребность организаций в работниках уменьшилась на 18,7%, до 2 735 человек, в связи с этим значение коэффициента напряжённости<sup>19</sup> сложилось на отметке 1,05 против 1,14 годом ранее. Средний размер пособия по безработице составил 414,6 руб., или 26,4% от величины прожиточного минимума в среднем на душу населения.

Общая численность пенсионеров, получающих пенсию из Единого государственного фонда социального страхования ПМР, с начала года сократилась на 604 человека и составила 95 621 человек. Средний размер назначенных пенсий с учётом их повышения на 5% с апреля текущего года сложился на уровне 1 470,4 руб., трудовых – 1 499,2 руб. Совокупный объём пенсий с надбавками, повышениями, дополнительными выплатами сформировался на отметке 831,7 млн руб. Дополнительно уровень материального обеспечения пенсионеров поддерживался выплатами из средств гуманитарной помощи (150 руб. в месяц), что позволило увеличить получаемую пенсионером сумму в среднем до 1 620,4 руб. в месяц и покрыть 1,19 набора минимальных необходимых благ (прожиточного минимума пенсионера).

В сложившихся условиях, помимо повышения заработных плат, государство принимает комплекс мер в социальной сфере. В частности, государством субсидируются процентные ставки по кредитам, выдаваемым на различные цели отдельным категориям граждан. Так, реализуется масштабная программа по льготному кредитованию молодых семей и работников бюджетной сферы на покупку жилья, по кредитованию защитников Приднестровья (ставших инвалидами I или II группы), малообеспеченных семей на покупку персонального компьютера. Действует государственная целевая программа по обеспечению жильём детей-сирот и детей, оставшихся без попечения родителей.

<sup>18</sup> без субъектов малого предпринимательства, некоммерческих организаций, силовых структур и таможенных органов

<sup>19</sup> отношение количества людей, зарегистрированных на бирже труда, к числу вакансий

## ИСПОЛНЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА В I ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

*Исполнение бюджетов всех уровней в отчётном периоде происходило в условиях роста промышленного производства, увеличения объёмов внешнеторговых операций и ёмкости внутреннего потребительского рынка на фоне повышения уровня оплаты труда и пенсий в республике. Доходы консолидированного бюджета характеризовались восстановительным ростом и составили 1 491,2 млн руб., что на 11,4% больше базисного уровня. На фоне повышения с 1 мая 2021 года заработной платы работникам бюджетной сферы, а также сохранения в отчётном периоде доплат работникам лечебно-профилактических учреждений объём финансирования расходов республиканского и местных бюджетов превысил уровень базисного периода на 9,7%.*

### Доходная часть

По данным Министерства финансов ПМР, в январе-июне 2021 года доходы консолидированного бюджета составили 1 491,2 млн руб., на 11,4% превысив значение базисного периода и на 4,8% – плановые параметры (табл. 7). Без учёта поступлений средств по безвозмездным перечислениям (в том числе гуманитарной помощи) совокупные доходы республиканского и местных бюджетов сложились в сумме 1 462,8 млн руб., что на 12,0% больше значения I полугодия предыдущего года.

Таблица 7

*Исполнение доходной части консолидированного бюджета в I полугодии 2020-2021 гг.*

	2020 год		2021 год		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Доходы	1 338,4	100,0	1 491,2	100,0	111,4
из них:					
1. налоговые доходы	857,6	64,1	1 008,6	67,6	117,6
из них:					
налог на доходы организаций	398,1	29,7	403,3	27,0	101,3
подоходный налог	208,9	15,6	248,3	16,7	118,9
налоги на внешнюю торговлю <sup>20</sup>	38,3	2,9	209,7	14,1	547,6
2. неналоговые доходы	43,4	3,2	61,3	4,1	141,3
3. безвозмездные перечисления	32,0	2,4	28,4	1,9	88,8
4. доходы целевых бюджетных фондов	306,4	22,9	290,3	19,5	94,8
5. доходы от предпринимательской и иной деятельности	99,0	7,4	102,6	6,9	103,6

В республиканский бюджет поступило 976,6 млн руб. (65,5% совокупного показателя), что на 11,8% больше, чем за аналогичный период 2020 года (+6,9% к плану).

Доходы местных бюджетов сформировали 34,5% консолидированного бюджета, или 514,6 млн руб. (+10,7%), что практически соответствовало плану (+0,9%). При этом зафиксирована положительная динамика поступлений в бюджеты всех городов и районов республики (рис. 6). Удельный вес доходов г. Тирасполь и г. Бендеры составил 51,7% в структуре доходов местных бюджетов. Перечисления налога на доходы организаций обеспечили 33,4% (171,8 млн руб.) поступлений в бюджеты городов и районов, подоходные налоги – 42,4% (218,2 млн руб.).

<sup>20</sup> согласно бюджетной классификации. Рост поступлений по статье обусловлен проведённым с 1 января 2021 года реформированием системы уплаты таможенных платежей и зачислением всех платежей, связанных с внешней торговлей, в доход республиканского бюджета в составе единого таможенного платежа

Основным источником пополнения бюджетов всех уровней, как и прежде, являлись налоговые доходы. В республиканском бюджете они сформировали 55,2%<sup>20</sup> доходов республиканского бюджета (без учёта налогов и сборов, зачисляемых в целевые бюджетные фонды) и 91,2% – ресурсов городов и районов. Сумма поступлений по статье «налоговые доходы» в консолидированном бюджете составила 1 008,6 млн руб. (+17,6% к базисному значению, +6,1% к плановому уровню), из которых в местные бюджеты поступило 469,3 млн руб. (+10,0% и +4,4% соответственно), в республиканский – 539,3 млн руб. (+25,1% и +7,8% соответственно).

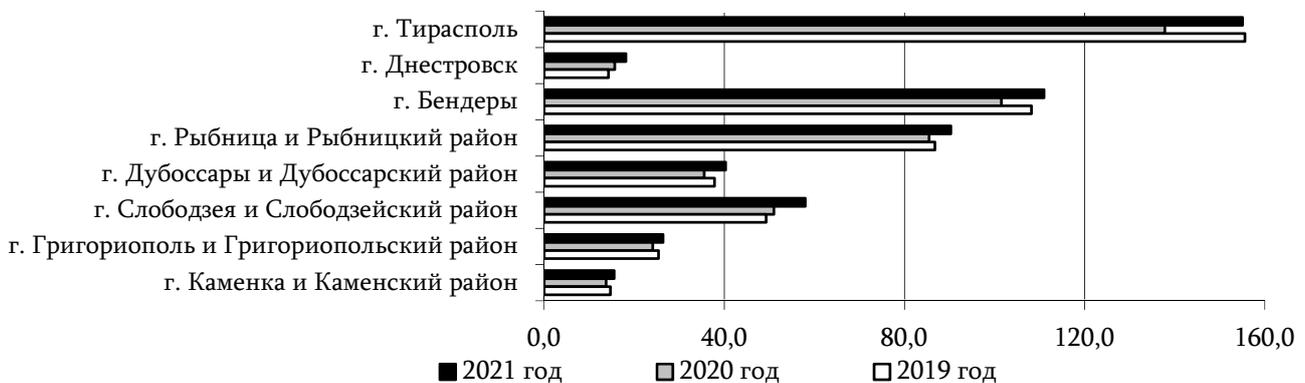


Рис. 18. Динамика доходов местных бюджетов в I полугодии 2019-2021 гг., млн руб.

Структура сопоставимых налоговых доходов консолидированного бюджета<sup>21</sup> вследствие введения единого таможенного платежа в отчётном периоде претерпела изменения. Возросла доля налогов на внешнюю торговлю и внешние операции (с учётом распределённых и зачисленных в целевые бюджетные фонды) – на 5,0 п.п., до 35,4% (рис. 19). Несмотря на рост зачислений основного налога – на доходы организаций, его долевое представление в совокупном показателе сократилось на 5,1 п.п., до 33,6%. Удельный вес подоходного налога с физических лиц изменился незначительно, увеличившись на 0,4 п.п., до 20,7%.

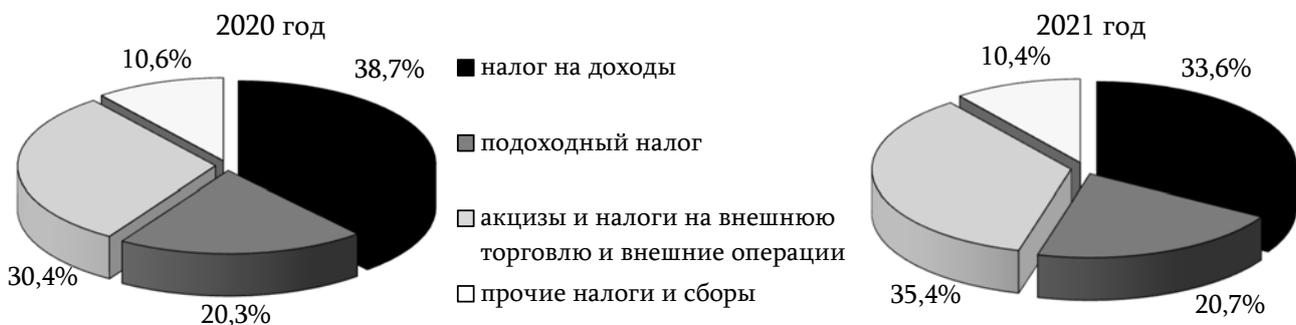


Рис. 19. Структура налоговых доходов<sup>21</sup> консолидированного бюджета в I полугодии 2020-2021 гг.

На фоне постепенного восстановления деловой активности в отчётном периоде наблюдалось увеличение поступлений по налогу на доходы организаций. С учётом предоставления налоговых льгот отдельным категориям налогоплательщиков в целях поддержки и развития промышленности и приоритетных отраслей сельского хозяйства, за первую половину года организации уплатили на 1,3% больше, чем в базисном периоде. Сумма налога составила 403,3 млн руб. (97,2% от плана), что стало максимальным показателем в ряду сопоставимых значений за последние годы. Распределение налога между бюджетами различных уровней существенно не изменилось и сложилось в соотношении 57,4 : 42,6 в пользу республиканского бюджета (56,6 : 43,4 годом ранее). При этом в республиканский бюджет поступило 231,6 млн руб. (+2,7%) налога на доходы, которые на 92,5%

<sup>21</sup> включая таможенные пошлины и акцизы, распределённые и зачисленные в целевые бюджетные фонды (с 2021 года единый таможенный платёж)

были обеспечены перечислениями налогоплательщиков, зарегистрированных в г. Тирасполь и г. Днестровск. Объем налога, перечисленного в местные бюджеты, сложился на уровне 171,8 млн руб. (-0,5% к базисному значению), обеспечив треть ресурсной базы бюджетов городов и районов.

Вследствие увеличения в отчетном периоде среднемесячного уровня номинальной заработной платы и фонда оплаты труда работников как в реальном, так и бюджетном секторах экономики, а также роста выплат дивидендов на 18,9%, до 248,3 млн руб., возросли поступления подоходного налога с физических лиц (+7,9% к плановым параметрам). Как и ранее, распределение налога между уровнями бюджетной системы сложилось в пользу местных бюджетов, где было аккумулировано 218,2 млн руб., или 87,9% совокупной суммы. В структуре совокупных доходов городов и районов республики на подоходный налог пришлось в среднем более 42%. При этом в доходной части столичного бюджета зависимость от поступлений данного налога была на уровне 54,3%.

Организации, перешедшие на упрощенную систему налогообложения, уплатили налогов в сумме 12,3 млн руб. (+21,5% к базисному уровню), что является максимальным показателем за последние годы. План по данной статье был перевыполнен на 12,9%. Учитывая большое количество применяющих данный режим организаций, зарегистрированных в г. Тирасполь, объем поступлений по данной статье был обеспечен ими на 58,4%. В остальных административно-территориальных единицах также наблюдалась активизация перехода с общего на упрощенный режим, в результате в большинстве районов увеличение платежей составило от 30 до 60%, а в г. Днестровск и в г. Каменка и Каменском районе зафиксирован рост в 2,2 и 7,5 раза соответственно.

От индивидуальных предпринимателей, применяющих упрощенный режим налогообложения, в консолидированный бюджет поступило 10,5 млн руб. (+40,5% к базисному и +29,1% к плановому значению), при этом 57,7% платежей по данной статье были перечислены столичными налогоплательщиками. В территориальном разрезе фиксировалось наращивание зачислений налога от 12,4% в г. Бендеры до 2,9 раза в г. Григориополь и Григориопольском районе.

Объем зачислений в бюджеты городов и районов с потенциально возможного к получению годового дохода предпринимателей, выбравших патентную систему налогообложения, также характеризовался повышательной динамикой во всех административно-территориальных единицах – в целом базисный уровень был превышен на 22,9%, до 9,9 млн руб. (-12,0% к плану). Порядка 35% совокупного показателя сформировали столичные предприниматели.

Поступления в бюджет налога на игорную деятельность возросли на 27,7%, до 2,8 млн руб. (+8,9% к плану).

Акцизы и налоги на внешнюю торговлю и внешние операции (включая средства, перечисленные в целевые бюджетные фонды) составили порядка 425 млн руб., что выше базисного значения 2020 года на 35,8%. При этом акцизные сборы на производимую продукцию возросли на 11,5%, до 18,8 млн руб. (89,4% от плана).

Платежи за пользование природными ресурсами возросли на 26,1%, до 49,7 млн руб. (+14,6% к плановому параметру). В их составе зафиксирована положительная динамика поступлений земельного налога (+12,2%, до 24,9 млн руб.), в структуре которого увеличились зачисления по налогу на земли сельскохозяйственного (+20,0%, до 3,3 млн руб.) и несельскохозяйственного (+10,0%, до 20,8 млн руб.) назначения. Сельхозпроизводители, применяющие специальный режим налогообложения в виде фиксированного сельскохозяйственного налога, уплатили в республиканский и местные бюджеты 4,1 млн руб., что на 2,3% выше планового уровня, но на 30,7% ниже значения января-июня предыдущего года.

Поступления государственной пошлины за совершение юридически значимых действий возросли на 8,5%, до 12,3 млн руб., при этом порядка 48% общей суммы было связано с регистрацией транспортных средств.

Местные налоги и сборы сформировали 4,9% доходной части местных бюджетов в сумме

25,2 млн руб. (+7,2% к I полугодю 2020 года и +9,0% к плану). Более 2/3 совокупной суммы было аккумулировано в г. Тирасполь, г. Бендеры и г. Днестровск.

Неналоговые доходы в отчётном периоде увеличились в 1,4 раза, до 61,3 млн руб. (116,6% планового параметра) за счёт роста доходов от имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, на 38,8%, до 29,1 млн руб., и доходов от штрафных санкций и возмещения ущерба в 1,9 раза, до 22,3 млн руб.

Доходы целевых бюджетных фондов составили 290,3 млн руб. (+15,2% к плану), что соответствовало 94,8% базисного значения. Поступления в Дорожный фонд возросли на 15,0%, до 98,4 млн руб., и на 54,3% были сформированы отчислениями от единого таможенного платежа. Доходы Фонда капитальных вложений сократились на 5,5%, до 134,0 млн руб. В республиканский и территориальные целевые экологические фонды поступило на 7,2% больше средств, чем годом ранее, в сумме 11,1 млн руб. (+8,6% к плану).

В Фонде развития предпринимательства было аккумулировано 3,1 млн руб., или 26,8% базисного уровня, что обусловлено созданием в 2021 году нового Фонда поддержки сельского хозяйства и консолидации в нём средств, направляемых на традиционные программы поддержки агропромышленного комплекса (субсидирование части затрат на покупку импортных племенных нетелей крупного рогатого скота молочного направления, дотирование отечественных сельскохозяйственных организаций по объёмам сдачи молока собственного производства на промышленную переработку).

Доходы Фонда поддержки молодёжи, формируемого за счёт отчислений части единого таможенного платежа, сложились в размере 7,3 млн руб. (+26,8% к плану), что на 18,9% больше, чем за аналогичный период предыдущего года.

В созданные с 2021 года Фонд поддержки сельского хозяйства и Фонд развития мелиоративного комплекса в отчётном периоде поступило 13,0 млн руб. и 21,8 млн руб. соответственно.

Доходы от платных услуг, оказанных государственными и муниципальными учреждениями, в I полугодии 2021 года возросли на 3,6%, до 102,6 млн руб., что на 39,1% ниже планового задания. Более 37% совокупной величины было аккумулировано на счетах Министерства внутренних дел ПМР и Приднестровского государственного университета им. Т.Г. Шевченко.

Сумма безвозмездных перечислений, поступивших в республиканский бюджет, составила 28,4 млн руб. (32,0 млн руб. годом ранее).

### ***Расходная часть***

Расходы консолидированного бюджета в I полугодии 2021 года были профинансированы в объёме 2 487,1 млн руб., что на 9,7%, или на 220,2 млн руб., превысило значение соответствующего периода 2020 года (табл. 8) и составило 81,2% от плана<sup>22</sup>. Повышательная динамика отмечалась по большинству статей.

В структуре совокупного показателя 3/4 пришлось на расходы общереспубликанского назначения, что соответствует 1 828,1 млн руб. (+11,6%, или +189,7 млн руб.). На уровне территориальных бюджетов были профинансированы расходы в объёме 659,1 млн руб., что на 4,9% больше, чем год назад (+30,5 млн руб.). В результате исполнение плана расходной части как республиканского, так и местных бюджетов сложилось в пределах 81%.

Как и в предыдущие периоды, при исполнении государственных обязательств сохранялся приоритет финансирования социально защищённых статей. На республиканском уровне затраты, связанные с их осуществлением, сложились в размере 1 374,6 млн руб. (+17,9% к значению I полугодия 2020 года)<sup>23</sup>, сформировав 75,2% совокупной суммы. На территориальном уровне

<sup>22</sup> здесь и далее по тексту к плану предельных расходов финансирования бюджетных обязательств

<sup>23</sup> без учёта расходов государственных учреждений от оказания ими платных услуг и иной приносящей доход деятельности (специальных счетов) и гуманитарной помощи Российской Федерации

данные обязательства были исполнены в пределах 94,9% прогнозных параметров и составили 537,7 млн руб. (+6,7%), или 81,6% расходов местных бюджетов.

Таблица 8

### Исполнение расходной части консолидированного бюджета в I полугодии 2020-2021 гг.

Расходы	2020 год		2021 год		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Расходы	2 267,0	100,0	2 487,1	100,0	109,7
из них:					
1. обеспечение функционирования государства	142,8	6,3	146,7	5,9	102,7
2. правоохранительная деятельность и обеспечение безопасности	264,3	11,7	286,8	11,5	108,5
3. воспроизводство человеческого капитала	1 131,6	49,9	1 309,4	52,6	115,7
4. финансирование деятельности ГУП и ГУ <sup>24</sup>	33,5	1,5	22,9	0,9	68,3
5. финансовая помощь бюджетам других уровней	101,7	4,5	123,2	5,0	121,1
6. целевые программы	4,3	0,2	10,8	0,4	253,2

В целом на зарплаты, пенсии, пособия и иные социальные выплаты из республиканского бюджета было выделено 866,1 млн руб., из местных бюджетов – 491,2 млн руб., что превысило уровень прошлого года на 15,9% и 8,9% соответственно. Фиксируемый рост связан с реализацией принятых решений по повышению с 1 мая 2021 года заработной платы работникам бюджетной сферы, а также сохранением в отчётном периоде доплат работникам лечебно-профилактических учреждений, непосредственно контактирующих с подтверждёнными случаями коронавирусной инфекции или подозрением на неё. Как по республиканскому, так и по территориальным бюджетам полученные доходы позволили полностью покрыть плановые расходы по данным статьям. В результате выплата заработных плат и пенсий в январе-июне 2021 года производилась своевременно и в полном объёме.

Основными направлениями государственного финансирования по-прежнему выступали расходы, группируемые по статье «воспроизводство человеческого капитала». В абсолютном выражении это соответствовало 1 309,4 млн руб., что на 15,7% превзошло уровень базисного периода. Ресурсы, выделенные на образование, составили 567,0 млн руб., (+8,4%), на здравоохранение – 459,7 млн руб. (+41,5%). Расширением также характеризовался объём финансирования в сфере культуры и искусства (+11,2%, до 45,6 млн руб.). Объём расходов на реализацию социальной политики составил 237,0 млн руб. (-2,3%).

На обеспечение правоохранительной деятельности было направлено 286,8 млн руб., или 11,5% совокупных расходов. Уровень базисного периода был превышен на 8,5%. Повышательную динамику к базисным значениям демонстрировали и затраты на обеспечение функционирования государства (государственное и местное управление, судебная власть, международная деятельность), на финансирование которых было направлено 146,7 млн руб. (5,9% совокупного показателя), что на 2,7% больше базисного значения.

Поддержка местных бюджетов за счёт средств республиканского бюджета расширилась на 21,1%, до 23,2 млн руб.

Финансирование государственных учреждений и предприятий, осуществляющих деятельность в области сельского хозяйства, транспорта, связи и охраны окружающей среды, сократилось на 31,7%, до 22,9 млн руб. Расходы на жилищно-коммунальное хозяйство, реализуемые из средств территориальных бюджетов, увеличились на 12,9%, до 33,0 млн руб.

На исполнение государственных целевых программ из республиканского бюджета было выделено 10,8 млн руб. против 4,3 млн руб. годом ранее. Наибольший объём средств был направлен

<sup>24</sup> в сфере связи, транспорта, дорожного, сельского, лесного и водного хозяйств, гидрометеорологии

на финансирование программ здравоохранения: «ВИЧ-СПИД» – 4,3 млн руб., «Онкология» – 3,6 млн руб., «Профилактика туберкулёза» – 1,1 млн руб.

Расходы целевых бюджетных фондов по итогам I полугодия 2021 года в 1,7 раза превысили уровень аналогичного периода прошлого года, составив 202,1 млн руб., что, однако на 39,9% отставало от планового ориентира.

Целевые природоохранные мероприятия из республиканского и территориальных экологических фондов были профинансированы на сумму 4,5 млн руб. (-14,2%).

На исполнение программы развития дорожной отрасли по автомобильным дорогам общего пользования из бюджета было выделено 39,5 млн руб. (-7,2%). Мероприятия по обустройству мест стоянок, парковок профинансированы главными распорядителями бюджетных средств в общей сумме 0,6 млн руб. (-47,8%). На благоустройство территорий образовательных и социально-культурных учреждений было направлено 1,4 руб. (-52,0%), аналогичный объём расходов пришёлся на выполнение работ по ремонту и реконструкции тротуаров в населенных пунктах (-65,3%).

Из Фонда капитальных вложений на основании обращений главных распорядителей средств было израсходовано 57,1 млн руб. (-30,2% к базисному значению), что соответствует 43,3% от планового уровня. Основной объём финансирования пришёлся на реализацию программы капитальных вложений и капитального ремонта – 52,1 млн руб. На исполнение программ развития материально-технической базы и выполнение наказов избирателей было выделено 3,4 млн руб. и 1,6 млн руб. соответственно.

Расходы Фонда поддержки молодёжи были профинансированы в объёме 4,2 млн руб.

Из Фонда поддержки сельского хозяйства было выделено 7,9 млн руб. Из них большая часть – 4,7 млн руб. была направлена на дотирование отечественным сельскохозяйственным организациям, в том числе КФХ, объёмов сдачи молока собственного производства на промышленную переработку; 3,1 млн руб. пришлось на субсидирование части затрат на покупку импортных племенных нетелей крупного рогатого скота. Расходы Фонда развития мелиоративного комплекса составили 11,8 млн руб.

### ***Исполнение бюджета Единого государственного фонда социального страхования ПМР***

За I полугодие 2021 года в доход Единого государственного фонда социального страхования (ЕГФСС) ПМР поступило средств (с учётом остатка на 1 января 2021 года 42,9 млн руб.) в объёме 1 205,1 руб.

Расходы ЕГФСС ПМР были профинансированы в размере 1 168,7 млн руб. (с учётом сумм зачтённых самостоятельно произведённых расходов по государственному социальному страхованию). Расходы по осуществлению основных функций бюджета по пенсионному обеспечению составили 1 015,9 млн руб.

## МОНИТОРИНГ ПРЕДПРИЯТИЙ ИНДУСТРИИ

*Итоги июльского опроса крупных предприятий характеризовались преобладанием положительных оценок как общеэкономической ситуации в республике и финансового положения предприятия, так и их прогнозов на ближайшее полугодие. В мониторинге приняли участие 49 организаций, на долю которых пришлось порядка 76% совокупного объёма произведённой продукции.*

### Оценка общеэкономической ситуации в республике и финансово-экономического положения предприятий

Первая половина 2021 года характеризовалась восстановлением деловой активности хозяйствующих субъектов на фоне активизировавшегося спроса на продукцию отечественных производителей как на внутреннем, так и на мировом рынках сбыта. Результаты проведённого в июле текущего года анкетирования промышленных предприятий свидетельствовали об умеренно-позитивных сдвигах в оценке экономической конъюнктуры и результатов работы индустриального сектора по сравнению с аналогичными наблюдениями в предыдущем году.

Индекс промышленного оптимизма в январе-июне текущего года продолжил восстановительный тренд, после падения к концу 2020 года и нахождения в январе в глубокой отрицательной зоне (-18,6%). Во II квартале индекс достиг своего максимального значения за отчётный период, составив 15,2% (рис. 20). Данная динамика была обусловлена оптимистичным прогнозом руководителей относительно спроса на производимую продукцию ввиду постепенного оживления экономики и снятия большей части введённых ранее карантинных ограничений.

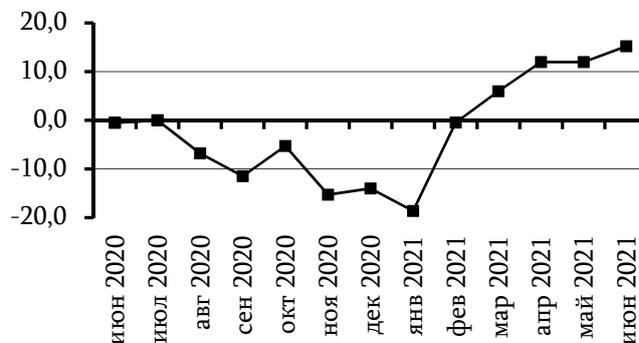


Рис. 20. Динамика индекса промышленного оптимизма, %

Улучшение общеэкономической ситуации в республике по итогам I полугодия отметили 22,4% респондентов (4,3% годом ранее), ухудшение – 10,2% (78,7% соответственно), тогда как прогнозные значения на рассматриваемый период (по данным опроса в феврале 2021 года) складывались в пределах 16,7% и 10,4% соответственно. По мнению 67,3% опрошенных, ситуация осталась неизменной, как и общие условия ведения бизнеса (69,4%).

Разнонаправленно оценили изменения в финансовом состоянии предприятия сопоставимое число анкетированных – на улучшение и ухудшение указали 29,0% руководителей, не зафиксировали изменений 40,8%.

В то же время 75,5% топ-менеджеров характеризовали ситуацию в сфере финансов как удовлетворительную (-7,8 п.п. к результату предыдущего опроса), 10,2% – как хорошую и столько же – как плохую (рис. 21).

Восстановить показатели объёмов

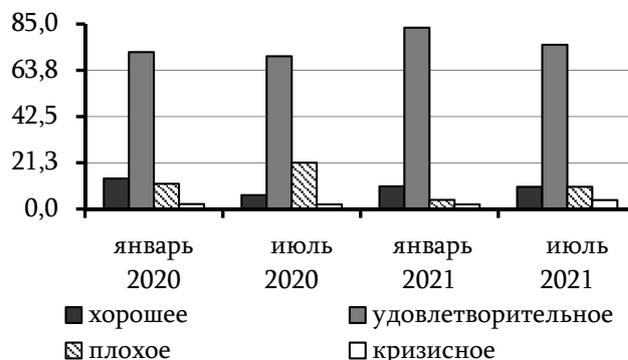


Рис. 21. Оценка финансового положения предприятий, % к итогу<sup>25</sup>

<sup>25</sup> удельный вес в общем количестве предприятий – далее к рис. 22, табл. 9, 10, 11, 12, 13

производства в натуральном выражении и выручки к допандемийному уровню удалось 59,2% и 51,0% анкетированных соответственно.

Для 79,6% промышленных предприятий техническая оснащённость была оценена на приемлемом уровне. Порядка 10% респондентов характеризовали её состояние как хорошее, 6,1% как плохое.

Порядка 40% предприятий, принявших участие в мониторинге, нарастили выпуск продукции в отчётном периоде, 28,6% смогли увеличить прибыль от основной деятельности, в то же время 44,9% и 42,9% руководителей соответственно зафиксировали противоположные результаты.

После существенного рывка во второй половине 2020 года, в текущем году сформировался отрицательный баланс оценок относительно некоторых производственных показателей (табл. 9). В частности, это коснулось объёма произведенной продукции (-6,1 п.п.) и, соответственно, загрузки производственных мощностей (-8,2 п.п.). На рост издержек производства указали 57,1% ответивших, что было связано с удорожанием стоимости сырья и материалов (81,6% ответов) и привело к увеличению цен на выпускаемую продукцию для 49,0% производителей. Помимо роста цен на сырьё как от местных, так и от зарубежных поставщиков, на удорожание конечной стоимости выпущенной продукции также повлияло увеличение транспортных расходов (36,7% ответов) и возросшие затраты на оплату труда (18,4%). В то же время более половины респондентов сохранили отпускные цены на прежнем уровне.

Немного улучшилась ситуация в сфере занятости – предприятия активнее набирают новых сотрудников по сравнению с предыдущим годом: 18,4% респондентов увеличили численность работников (10,6% годом ранее). В то же время баланс ответов по данному вопросу, как и в предыдущем опросе, был отрицательным (-8,1 п.п.). При этом на повышение средней заработной платы указали 46,9% опрошенных (тогда как 46,8% участников опроса в I полугодии 2020 года её понизили на фоне изменения режима работы в связи с пандемией COVID-19). Несмотря на рост уровня материального стимулирования работников, дефицит квалифицированной рабочей силы является одной из наиболее существенных причин, отрицательно влияющих на эффективное функционирование предприятий (61,2%). В отчётном периоде 30,6% респондентов вкладывали средства в обучение персонала для повышения их профессиональной подготовки.

**Таблица 9**

**Изменение основных показателей деятельности промышленных предприятий<sup>26</sup>**

п.п.

	II полуг. 2019 года	I полуг. 2020 года	II полуг. 2020 года	I полуг. 2021 года
Объём производства	34,8	-49,0	20,8	-6,1
Издержки производства	16,3	21,2	29,2	42,8
Цены на выпускаемую продукцию	9,3	12,7	16,7	-2,0
Обеспеченность оборотными средствами	0,0	-36,2	-6,2	-10,2
Потребность в заёмных ресурсах	37,2	25,5	12,5	14,3
Численность работающих	0,0	-19,2	-14,6	-8,1
Средний размер заработной платы	55,8	-29,8	12,5	36,7
Прибыль от основной деятельности	9,3	-46,8	-6,2	-14,3
Загрузка производственных мощностей	23,2	-51,0	18,8	-8,2
Объёмы капитальных вложений	27,9	-38,3	25,0	10,2

Согласно оценкам, для большинства предприятий реального сектора (57,1%) в I полугодии

<sup>26</sup> баланс ответов (разница между удельным весом положительных («произошло увеличение») и отрицательных («произошло уменьшение») ответов) – далее к табл. 11

## Реальный сектор

2021 года совокупный спрос на производимую продукцию оказался недостаточным. Порядка трети организаций отметили снижение объёма заказов на внутреннем и 20,4% – на внешних рынках. На положительную динамику изменения показателя указали 10,2% и 18,4% респондентов соответственно. Высокая конкуренция на внутреннем и внешних рынках и макроэкономическая нестабильность, вызванная последствиями введения ограничительных мер по борьбе с COVID-19, выступили одними из основных факторов, отрицательно влиявших на деятельность предприятий в отчётном периоде.

Более  $\frac{2}{3}$  опрошенных реализовывали произведённую продукцию на территории Приднестровья. На внешние рынки продукцию поставляли 67% предприятий, принявших участие в мониторинге. Ключевыми рынками сбыта для отечественных производителей традиционно выступали рынки Республики Молдова (57,6% ответов), Российской Федерации (36,4%), Украины (21,2%) и стран Евросоюза (42,4% соответственно). При этом спрос партнёров из Молдовы, России и Украины преимущественно снижался, в связи с чем баланс его оценок сложился отрицательным (-18,1 п.п., -9,1 п.п. и -3,0 п.п.). Что касается взаимоотношений с заказчиками из стран Евросоюза, около 21,2% руководителей организаций, поставляющих товары в данном направлении, отметили увеличение заказов, тогда как снижение – 15,2%.

В целом баланс ответов относительно динамики продаж постоянным клиентам за рубежом в отчётном периоде сложился в зоне отрицательных значений (-4,0 п.п.), освоить новые рынки сбыта удалось 21,2% организаций.

Среди основных факторов, препятствующих выходу на новые рынки сбыта, анкетированные выделили высокую конкуренцию и недостаточность ресурсов на торговую экспансию.

Таблица 10

### Факторы, отрицательно влияющие на деятельность промышленных предприятий<sup>27</sup>

%

	является существенным препятствием	является несущественным препятствием	не является препятствием
Дефицит квалифицированной рабочей силы	61,2	16,3	22,5
Высокая конкуренция	42,9	24,5	32,6
Макроэкономическая нестабильность	32,7	40,8	26,5
Высокая изношенность/либо отсутствие необходимого оборудования	32,7	32,7	34,6
Ограничения, связанные с COVID-19	28,6	36,7	34,7
Высокая налоговая нагрузка	26,5	28,6	44,9
Проблема с транспортировкой грузов	24,5	24,5	51,0
Большая дебиторская задолженность	16,3	34,7	49,0
Таможенные процедуры/барьеры	16,3	20,4	63,3
Государственная политика в области ценообразования в сфере административно- регулируемых товаров и услуг	14,3	30,6	55,1
Административные ограничения и барьеры	14,3	26,5	59,2
Трудности получения заёмного финансирования	12,2	12,2	75,6
Трудности получения разрешений на строительство и оформление проектной документации	8,2	12,2	79,6

Большинство промышленных предприятий, осуществляющих экспорт (80,0%), не сталкивались с проблемами при осуществлении внешнеторговых операций. В части взаимодействия с

<sup>27</sup> удельный вес руководителей, указавших данный фактор; при ответе на вопрос некоторые руководители указывали несколько основных факторов – далее к табл. 11

зарубежными контрагентами по импорту у 67,4% опрошенных также не возникало затруднений с поставками. При этом треть хозяйствующих субъектов нарастили объёмы закупок из-за рубежа, 12,2% предприятий сменили поставщиков с более выгодными условиями.

Не испытывали трудности с приобретением иностранной валюты для осуществления текущей деятельности 80% опрошенных. Основными валютами расчётов с торговыми партнёрами выступали евро, рубль РФ и лей РМ.

Для повышения конкурентоспособности промышленными предприятиями в основном приобреталось современное оборудование (63,3%), проводилась разработка новых видов продукции и расширение ассортимента производимых товаров (51,0%). Четверть предприятий разработали новые маркетинговые стратегии. Каждая пятая организация провела расширение своих представительств (торговых сетей, сети филиалов и пр.). Приобрели технологии, патенты, лицензии и ноу-хау 6,1% предприятий индустрии.

Несмотря на предпринимаемые меры по обновлению и модернизации основных средств, высокая изношенность либо отсутствие средств на приобретение необходимого оборудования являлось существенным препятствием для наращивания объёмов выпуска для трети предприятий, принявших участие в опросе (табл. 10).

Коэффициент износа машин и оборудования в диапазоне от 60,0% до 80,0% зафиксирован в 39,6% предприятий (рис. 22). В 27,1% организаций уровень износа составил от 40,0% до 60,0%, на 16,7% предприятий – от 20,0% до 40,0%.

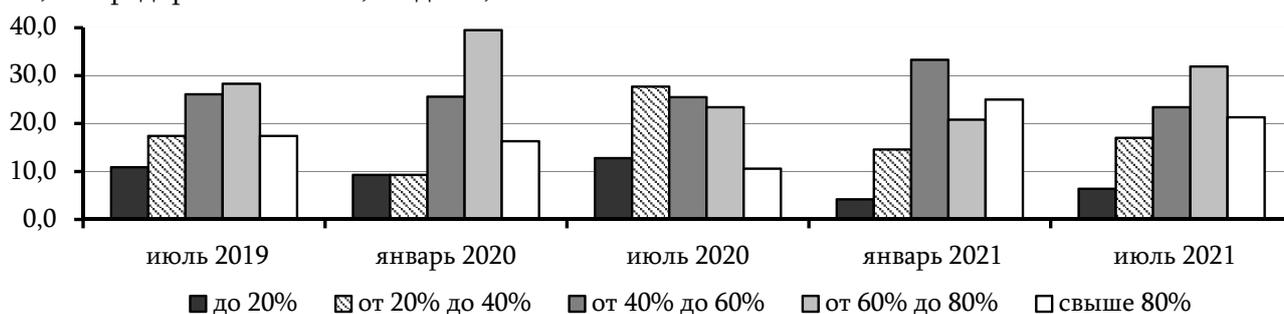


Рис. 22. Уровень использования производственных мощностей, % к итогу

Сокращение производственных мощностей зафиксировали 32,7% участвовавших в опросе, что было обусловлено сдержанным спросом. В 23,4% организаций в производственном процессе было задействовано до 40% основных фондов. При этом, по сравнению с опросом, проведённым годом ранее, возросла доля предприятий (с 34,8% до 53,2%), на которых загрузка производственных мощностей превысила 60%. При этом рост имеющихся мощностей зафиксирован на 24,5% хозяйствующих субъектов.

Большинство предприятий осуществляли капитальные вложения – в I полугодии 34,7% промышленных предприятий увеличили объём инвестиций в основной капитал против 24,5%, отметивших их сокращение. В результате сохранился положительный баланс ответов, касающихся долгосрочных вложений в развитие. Порядка 41% организаций обеспечили размер инвестиций на уровне предыдущего полугодия. Ключевыми направлениями в сфере капитальных вложений было поддержание производственных мощностей в рабочем состоянии – 82,5% ответов. Финансирование обновления и модернизации производства было осуществлено в 47,5% организаций. Четверть участников опроса направили средства на выпуск новых видов продукции, 12,5% – на расширение действующего производства.

Использование собственных средств и реинвестирование доходов оставалось одним из основных источников финансирования капитальных вложений на большинстве предприятий (80,0% ответов). При этом каждый второй опрошенный указал на недостаток собственных финансовых ресурсов для осуществления инвестиционной деятельности. Однако для 3/4 опрошенных привлечение заёмного финансирования не представляло никаких затруднений.

В отчётном периоде обратились в банк за кредитом на эти цели порядка 25% инвесторов, 20% хозяйствующих субъектов получили кредиты по льготной ставке благодаря мерам государственной поддержки. При этом более 30% руководителей предприятий среди факторов, сдерживающих инвестирование, выделили нестабильность общеэкономической ситуации, 22,4% – высокие цены на строительство.

Порядка 18,9% не осуществляли капитальных вложений в отчётном периоде, а 14,3% не планируют расходы в данном направлении до конца года. В большей степени это связано со снижением обеспеченности оборотными средствами, которое отметили 26,5% респондентов, тогда как на увеличение указали 16,3% опрошенных. Таким образом, баланс ответов по данному показателю, сохраняясь с отрицательным знаком с первой половины 2020 года, составил -10,2 п.п.

Кредитные взаимоотношения с банками были у 36,7% предприятий, принявших участие в мониторинге. Кредиты на пополнение оборотных средств, в том числе на выплату заработной платы, привлекли 44,4% предприятий-заёмщиков, на приобретение основных средств – 38,9%.

В большинстве организаций (87,5% ответов) не возникало трудностей, связанных с обслуживанием и возвратом кредитов. По поводу реструктуризации задолженности в банки обратились около 14% заёмщиков. Изменения условий договора были связаны с увеличением сроков погашения кредита либо со снижением процентной ставки. Рефинансирование кредита было отмечено в единичном случае.

Одним из основных факторов, ограничивавших возможность получения в необходимом объёме кредитных ресурсов, выступило отсутствие достаточного объёма залогового имущества, при этом частота ответов увеличилась на 10,9 п.п., до 20,4%, по сравнению со II полугодием 2020 года (табл. 11). На высокие процентные ставки по кредитам указали 18,4% респондентов (10,4% в предыдущем мониторинге), на плохое финансовое положение организации – 8,2% (8,3% соответственно).

Таблица 11

**Факторы, ограничивающие использование кредитных ресурсов коммерческих банков**

%

	II полуг. 2019	I полуг. 2020	II полуг. 2020	I полуг. 2021
Плохое финансовое положение предприятия	4,7	7,1	8,3	8,2
Высокие процентные ставки по кредитам банков	20,9	23,8	10,4	18,4
Непредсказуемость развития экономической, финансовой ситуации на предприятии	4,7	11,9	4,2	8,2
Общеэкономическая нестабильность в республике	7,0	16,7	4,2	8,2
Наличие непогашенной задолженности по кредиту	4,7	16,7	4,2	8,2
Отсутствие достаточного объёма залогового имущества	19,6	11,6	9,5	20,4

В годовом выражении существенно сократилась доля руководителей, указывавших в качестве факторов, препятствовавших кредитованию, общеэкономическую нестабильность (-12,5 п.п., до 8,2%), наличие непогашенной задолженности по кредитам (-12,5 п.п., до 8,2%) и непредсказуемость дальнейшего развития ситуации на предприятии (-3,7 п.п., до 8,2% соответственно). При этом 28,6% опрошенных указали об отсутствии каких-либо ограничений при получении банковского кредита. Условия предоставления кредита в части сроков, суммы и требованиям для заёмщиков, согласно ответам, существенно не изменились. Четверть участников анкетирования намерены взять кредит в II полугодии 2021 года. Планируют подать заявку на приобретение основных средств 58,3% потенциальных заёмщиков, на пополнение оборотных средств и на выплату заработных плат сотрудникам предприятия – треть предприятий.

Более половины участников опроса (55,1%) имели просроченную кредиторскую

задолженность. Около 44% таких предприятий указали, что размер данных обязательств по сравнению с прошлым полугодием существенно не изменился, объём задолженности с истёкшим сроком платежа увеличился в 29,6% организаций, сократился у четверти хозяйствующих субъектов, имевших просроченную задолженность. Порядка 41% ответивших испытывали проблемы с погашением обязательств перед поставщиками сырья и материалов, 22,2% – за потреблённые энергоресурсы, при обслуживании кредитов в рублях ПМР (10,2%) и в иностранной валюте (12,2% соответственно). На наличие задолженности перед работниками по заработной плате указали 14,8% респондентов, по налогам и сборам – 11,1%.

Просроченная дебиторская задолженность была зафиксирована у 75,5% предприятий. Из них рост показателя отметили 40,5% анкетированных, снижение – 16,2%. При этом на высокий уровень дебиторской задолженности в качестве фактора, негативно влияющего на ведение бизнеса и возможность наращивания производства, указали 21,6% опрошенных.

### **Прогнозные оценки руководителей**

Согласно прогнозным оценкам, большинство руководителей предприятий реального сектора придерживаются мнения, что общеэкономическая ситуация в республике, а также условия ведения бизнеса в ближайшем полугодии не претерпят существенных изменений – 42,9% и 46,9% соответственно (табл. 12). При этом треть предприятий не смогли дать точный прогноз по состоянию экономической конъюнктуры и деловой среды на ближайшие шесть месяцев. Положительные тенденции в экономике и предпринимательской деятельности ожидают 20,4% и 16,3% организаций соответственно, негативные – 6,1% по обоим показателям.

**Таблица 12**

### **Прогнозные оценки общеэкономической ситуации, условия ведения бизнеса и финансового состояния предприятий**

%

	общеэкономическая ситуация	условия ведения бизнеса	финансовое состояние предприятия
Существенно улучшится	2,0	0,0	6,1
Незначительно улучшится	18,4	16,3	36,7
Не изменится	42,9	46,9	28,6
Несколько ухудшится	6,1	6,1	12,2
Значительно ухудшится	0,0	0,0	0,0
Затрудняюсь оценить	30,6	32,6	16,4

Порядка 43% менеджеров дали позитивную прогнозную оценку изменению финансового состояния предприятия в ближайшем будущем. Вероятность возможного ухудшения материального положения организации рассматривают 12,2% респондентов. Не ожидают изменений 28,6% менеджеров, затруднились дать оценку – 16,4%.

Баланс ответов, характеризующий изменение спроса на продукцию на внешних и внутреннем рынках, сложился с положительным значением – 12,2 п.п. и 6,2 п.п. соответственно (табл. 13). Однако, согласно оценкам руководителей, снижение спроса на производимую продукцию является основной угрозой для стабильного развития предприятий (51,0% ответов), в связи с чем привлечение новых покупателей, а также поиск рынков сбыта являются актуальными задачами на ближайшее время для 57,1% респондентов.

Среди рисков, представляющих наиболее серьёзную угрозу деятельности в предстоящем периоде, участники опроса выделили также экономическую нестабильность в республике (32,7% ответов) и высокий уровень неопределённости (42,9%), падение цен на производимую продукцию (18,4%), неплатёжеспособность или банкротство контрагентов (12,2%), рост внутренней или

внешней задолженности (14,3%).

Таблица 13

### Прогноз изменения основных показателей деятельности

п.п.

	на II полугодие 2020 года	на I полугодие 2021 года	на II полугодие 2021 года
Спрос на выпускаемую продукцию на внутреннем рынке	2,1	-20,8	12,2
Спрос на выпускаемую продукцию на внешнем рынке	-12,8	-2,1	6,2
Объём производства	2,1	0,0	22,5
Издержки производства	38,3	35,4	18,4
Цены на выпускаемую продукцию	0,0	33,3	20,4
Обеспеченность оборотными средствами	-10,7	-10,4	16,3
Потребность в заёмных (кредитных) ресурсах	12,7	12,5	-4,1
Уровень использования производственных мощностей	2,1	2,1	20,5
Объём капитальных вложений	8,2	10,4	20,4
Объём иностранных инвестиций	0,0	0,0	-2,1
Прибыль от основной деятельности	-6,4	-8,3	16,4
Просроченная кредиторская задолженность	6,3	-2,1	-10,4
Просроченная дебиторская задолженность	14,8	-6,2	-4,1
Численность работающих	6,4	2,0	4,1
Средний размер заработной платы	12,8	10,5	30,6

Порядка 59% респондентов планируют во II полугодии 2021 года продолжить работу в текущем режиме. Доля респондентов, прогнозирующих рост объёма производства, составила 38,8% против 16,3%, ожидающих его снижения, в результате баланс ответов достиг 22,5 п.п.. Около 35% указали на отсутствие каких-либо возможных изменений данного показателя. Оценка уровня использования производственных мощностей также характеризовалась положительным балансом ответов – +20,5 п.п.

Вероятность роста издержек допускают 34,7% участников анкетирования против 44,7% в прошлом полугодии. При этом более половины предприятий (53,1%) не планируют корректировать цены в следующие шесть месяцев. Повысить отпускные цены собираются 26,5% организаций, в то время как о возможном снижении цен сообщили 6,1%.

По оценке 53% руководителей, уровень обеспеченности оборотными ресурсами будет достаточным для осуществления деятельности предприятия. Баланс ответов об оценке обеспеченности оборотными средствами в предстоящем периоде сложился положительным – 16,3 п.п., выйдя из зоны отрицательных значений, фиксируемых последние два года. Это сопровождается формированием отрицательного баланса ответов относительно потребности организации в привлечении заёмных ресурсов – -4,1 п.п. Сократить уровень просроченной кредиторской и дебиторской задолженности рассчитывают 16,3% и 18,4% организаций соответственно, против 6,1% и 14,3%, ожидающих их рост. При этом 28,6% респондентов оценивают недостаток денежных средств в предстоящем периоде как одну из основных проблем, тормозящих развитие организации.

Доля ответов, характеризующих положительную динамику прибыли от основной деятельности и сохранение её уровня в рамках отчётного периода, сложилась равной – 32,7%. Снижение показателя во II полугодии 2021 года ожидают 16,3% предпринимателей. Таким образом, баланс ответов относительно финансового положения организаций реального сектора сложился с положительным значением – 16,4 п.п. против отрицательного в предыдущем мониторинге.

Задача проведения модернизации и совершенствования технологии производства в ближайшем времени является приоритетом для 40,8% респондентов. Увеличить объём капитальных вложений

планирует каждое третье предприятие.

Большинство организаций не собираются вносить существенные изменения в кадровую политику. Так, согласно ответам 65,3% респондентов, средняя численность сотрудников останется на уровне I полугодия 2021 года. Провести набор нового персонала намерены 16,3% анкетированных. Баланс ответов, характеризующий изменение среднего размера заработной платы, сформировался с положительным значением – 30,6 п.п. против 10,5 п.п. в предыдущем опросе.

Перед организациями реального сектора на сегодняшний день стоят наиболее актуальные задачи по сокращению издержек производства (46,9%), восстановлению прежних объёмов загрузки (34,7%), выходу на новые рынки сбыта (24,5%) и развитие новых направлений деятельности (10,2%). Прогнозом руководителей относительно спроса на производимую продукцию ввиду постепенного оживления экономики и снятия большей части вводимых ранее карантинных ограничений.

В рамках эффективного развития реального сектора экономики руководителями промышленных предприятий был предложен следующий ряд мер: сохранение на 2022 год уровня тарифов на услуги естественных монополий; поиск и реализация мероприятий по стимулированию развития деятельности отечественных предприятий-экспортёров; поэтапное повышение заработных плат во всех сферах экономики, что позволит сократить отток молодёжи и квалифицированных кадров за рубеж; налаживание экономических отношений с зарубежными государствами.

## РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В I ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

*На фоне восстановления деловой активности сохраняется тенденция роста основных банковских показателей: с начала текущего года совокупные активы увеличились на 5,8%, кредитные вложения в реальный сектор экономики – на 4,8%.*

*Росту спроса на кредитные ресурсы способствует в том числе реализация государством различных программ льготного кредитования экономических агентов и населения.*

*Продолжился приток свободных ресурсов хозяйствующих субъектов и населения в банковскую систему (+5,0%). Сохранились устойчивые позиции по капиталу и ликвидности банковской системы.*

### Капитал и обязательства банковского сектора

Совокупный размер обязательств коммерческих банков по отношению к уровню начала текущего года возрос на 7,6% (+691,1 млн руб.), к показателю на 1 июля 2020 года – на 14,0% (+965,5 млн руб.). В абсолютном выражении по состоянию на отчетную дату банками было привлечено средств на сумму 9 758,9 млн руб. (табл. 14), или 82,6% валюты баланса-нетто. Значительные темпы роста были характерны для средств на валютных счетах (+586,6 млн руб., +8,7%, до 7 348,8 млн руб.), в результате чего их доля в общем объеме увеличилась на 0,7 п.п., до 75,3%. Обязательства в приднестровских рублях расширились на 104,5 млн руб. (+4,5%), до 2 410,1 млн руб.

Таблица 14

### Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2021		на 01.07.2021		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства, всего	9 067,8	100,0	9 758,9	100,0	691,1	107,6
из них:						
- средства кредитных организаций	218,3	2,4	296,3	3,0	78,0	135,7
- средства юридических лиц	5 064,8	55,9	5 400,2	55,3	335,5	106,6
- средства физических лиц	3 317,2	36,6	3 398,5	34,8	81,3	102,5
- выпущенные долговые обязательства	14,3	0,2	7,3	0,1	-7,1	50,7

Приток ресурсов в банковскую систему был зафиксирован практически по всем статьям поступлений, однако главным фактором стала повышательная динамика сумм, депонированных на текущих счетах и срочных депозитах корпоративных клиентов. За первую половину 2021 года остатки на их счетах возросли на 335,5 млн руб. (+6,6%), составив 5 400,2 млн руб. (рис. 23), или 55,3% совокупных обязательств. Ресурсы, привлеченные от граждан, продемонстрировали более умеренную динамику. Счета физических лиц пополнились на 81,3 млн руб. (+2,5%), до 3 398,5 млн руб., сформировав 34,8% совокупного показателя. В целом объем привлеченных средств нефинансового сектора составил 8 798,7 млн руб. Его рост уступил скорости увеличения совокупных обязательств – 105,0% против 107,6%, что обусловило сокращение коэффициента качества клиентской базы<sup>28</sup> с 92,4% до 90,2%.

В большей степени рост коснулся онкольных обязательств банков. Их объем за отчетный период увеличился на 386,7 млн руб. (+9,3%), составив 4 555,9 млн руб., или 46,7% привлеченных ресурсов. Основной приток средств наблюдался на счетах юридических лиц (+10,8%, или

<sup>28</sup> доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объеме привлеченных средств

+323,1 млн руб., до 3 310,7 млн руб.), преимущественно в иностранной валюте (+18,2%, или +280,4 млн руб.). Ресурсы «до востребования» населения за отчётный период увеличились на 63,6 млн руб. (+5,4%), сложившись на 1 июля 2021 года на уровне 1 245,3 млн руб.

В отличие от средств «до востребования», срочные депозиты клиентов реального сектора и населения характеризовались более умеренной динамикой. Их совокупный объём увеличился на 0,7%, или на 30,1 млн руб., сложившись на уровне 4 242,8 млн руб. (табл. 15). В результате, доля срочных депозитов в общей сумме мобилизованных средств снизилась на 3,0 п.п., до 43,5%. Рост рублёвой части показателя (+12,2%) при незначительном сокращении валютных накоплений (-0,1%) обусловил снижение степени валютизации депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств на 0,8 п.п., до 92,6%.

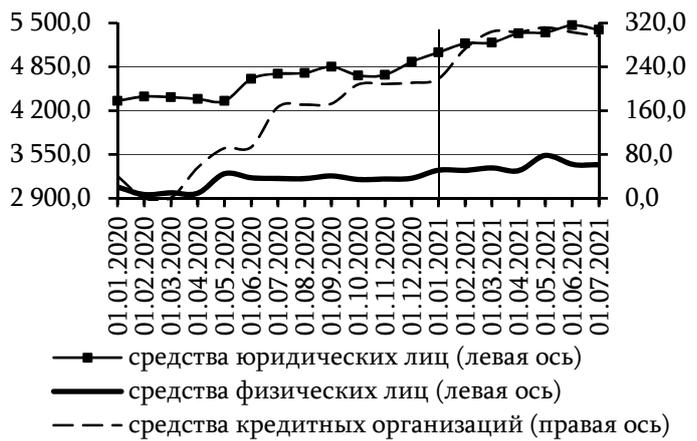


Рис. 23. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы, млн руб.

Таблица 15

Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2021		на 01.07.2021		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	4 212,7	100,0	4 242,8	100,0	30,1	100,7
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	2 077,2	49,3	2 089,5	49,2	12,4	100,6
- физических лиц	2 135,6	50,7	2 153,2	50,8	17,7	100,8
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	279,6	6,6	313,9	7,4	34,3	112,2
- в иностранной валюте	3 933,1	93,4	3 928,9	92,6	-4,2	99,9
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	699,2	16,6	641,3	15,1	-57,9	91,7
- среднесрочные	1 391,1	33,0	1 420,0	33,5	28,9	102,1
- долгосрочные	2 122,5	50,4	2 181,5	51,4	59,0	102,8

Срочные депозиты юридических лиц по сравнению с уровнем на начало года увеличились на 12,4 млн руб., или на 0,6%, до 2 089,5 млн руб. Рост данного вида банковских пассивов был обеспечен привлечением ресурсов на срок от 1 года до 3 лет (+33,9%, или +31,1 млн руб.) преимущественно в приднестровских рублях (+40,2%, или +22,9 млн руб.). В то же время отмечалось сокращение остатков на краткосрочных (-16,7%, или -13,1 млн руб.) и долгосрочных (-0,3%, или -5,6 млн руб.) депозитах. В целом за отчётный период на депозитных счетах корпоративных клиентов осело 2,9% поступлений<sup>29</sup> против 11,9% в I полугодии 2020 года.

Сопоставимыми темпами увеличились срочные депозиты физических лиц (рис. 24): по итогам отчётного периода остатки на них возросли на 0,8%, или на 17,7 млн руб., до 2 153,2 млн руб., составив 22,1% привлечённых ресурсов кредитных организаций (-1,5 п.п.).

Поддержание динамики в области положительных значений обусловлено исключительно

<sup>29</sup> отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступления во вклады за отчётный период

активностью по рублёвым депозитам, объём которых увеличился на 9,0% (+7,5% в I полугодии 2020 года), тогда как остатки на счетах в иностранной валюте остались на уровне начала года (-1,1% соответственно). Таким образом, произошло незначительное сокращение степени валютизации розничных вкладов (-0,7 п.п., до 90,1%). В целом за отчётный период на депозитных счетах осело 2,0% поступлений, тогда как в январе-июне 2020 года населением было изъято на 1,0% средств больше объёма размещений.

Наращивание розничной части депозитной базы обусловлено, прежде всего, увеличением остатков долгосрочных (более 3 лет) вкладов – +30,0% (+64,7 млн руб.), до 280,0 млн руб. В то же время зафиксирован незначительный отток средств со среднесрочных (от 1 до 3 лет) депозитов (-0,2%, или -2,2 млн руб.), в результате чего остатки на данных счетах сложились в сумме 1 297,3 млн руб., что соответствовало 60,2% частных вкладов (-0,6 п.п.). Однако наиболее активными темпами характеризовалось сокращение привлечений на срок до 1 года: их совокупный объём уменьшился на 7,2% (-44,8 млн руб.), составив на 1 июля 2021 года 576,0 млн руб., или 26,7% депозитов населения.

Без учёта изменения курсов иностранных валют нетто-прирост депозитов за рассматриваемый период составил +1,1%, а в годовом выражении – +4,4% (рис. 25).

По итогам отчётного периода наблюдалось незначительное снижение концентрации частных вкладов в разрезе банков. Ввиду отрицательной динамики остатков средств на срочных счетах физических лиц в ОАО «Эксимбанк» (-23,2 млн руб.), удельный вес банка в общем объёме вкладов снизился на 1,6 п.п., до 60,3% (рис. 26). При этом сохраняющаяся высокая активность работы с населением ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (+37,7 млн руб.) позволила ему укрепить позиции в розничном сегменте на 1,5 п.п., до 34,3%. Доля ЗАО «Агропромбанк» осталась практически без изменений (+0,1 п.п., до 5,4%).

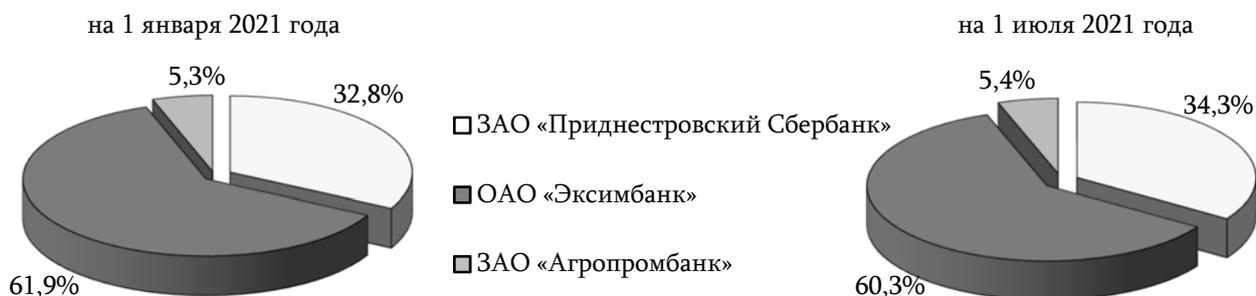


Рис. 26. Структура рынка срочных частных вкладов

В отчётном периоде преобладали операции гашения ранее выпущенных ценных бумаг, в результате которых объём долговых обязательств банков уменьшился вдвое (-7,1 млн руб.), сложившись на 1 июля 2021 года на уровне 7,3 млн руб., или 0,1% привлечённых средств.

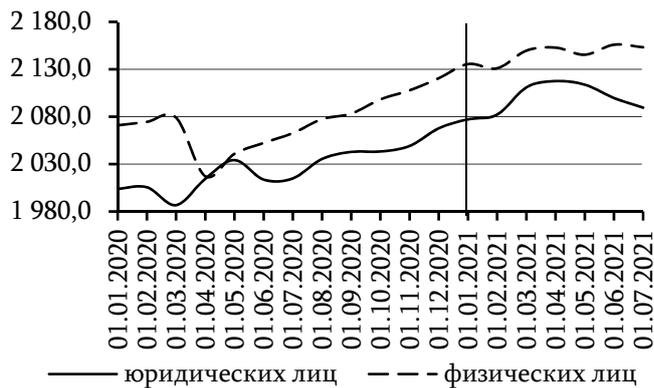


Рис. 24. Динамика срочных депозитов, млн руб.

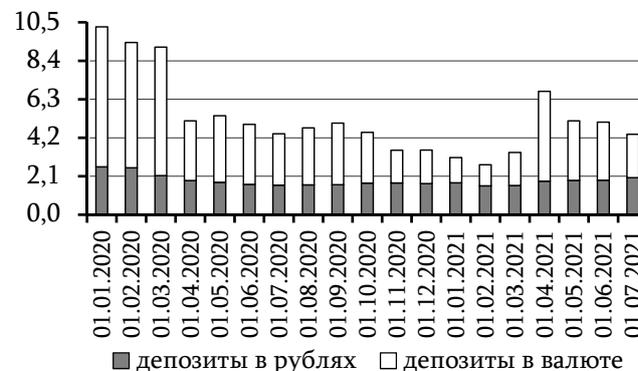


Рис. 25. Вклад отдельных элементов в годовой прирост депозитов населения, п.п.

Сумма межбанковских привлечений и заимствований возросла на 35,7%, или на 78,0 млн руб., составив 296,3 млн руб., или 3,0% ресурсов банковской системы (+0,6 п.п.).

По состоянию на 1 июля 2021 года собственный капитал коммерческих банков, рассчитанный на основе нормативных требований в соответствии с Инструкцией ПРБ от 9 ноября 2007 года № 22-И «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций», сложился на уровне 2 022,2 млн руб. Это на 2,1%, или на 42,4 млн руб., ниже показателя начала года, что обусловлено распределением прибыли. Балансовая стоимость акционерного капитала составила 1 853,8 млн руб.

Собственный капитал кредитной организации (ООО КО «Идиллия»), осуществляющей деятельность на основании лицензии на право совершения отдельных банковских операций, сложился на уровне 16,2 млн руб., превысив значение начала 2021 года на 25,0%, или на 3,2 млн руб. Данная динамика обусловлена расширением балансовой стоимости акционерного капитала на 2,6 млн руб. (+23,6%), до 13,6 млн руб., вследствие дополнительной эмиссии акций.

### Активы банковского сектора

За I полугодие 2021 года совокупные активы банковского сектора возросли на 647,9 млн руб., или на 5,8%. Прирост в основном был обеспечен увеличением валютной части баланса на 594,0 млн руб. (+8,1%), до 7 945,8 млн руб., в результате чего её доля в общем объёме повысилась на 1,5 п.п., составив 67,3%. В то же время рублёвая составляющая характеризовалась достаточно умеренной динамикой – +53,9 млн руб. (+1,4%), до 3 869,3 млн руб.

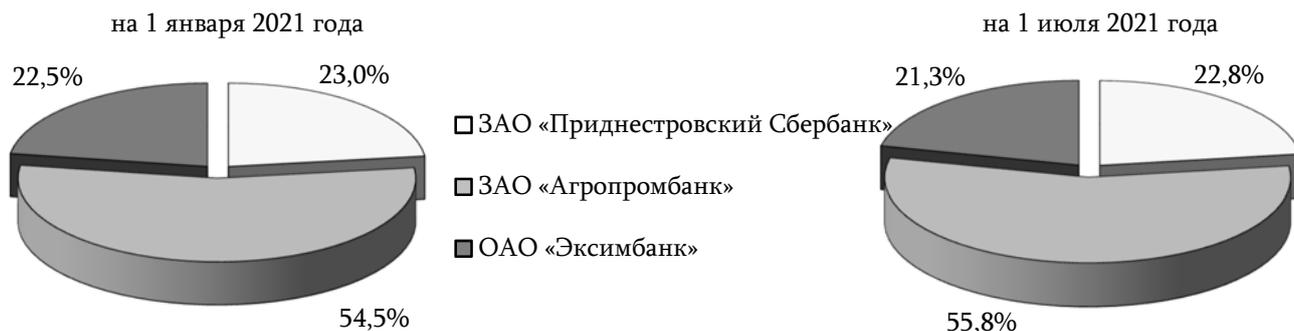
Таблица 16

#### Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2021		на 01.07.2021		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто, всего	11 167,2	100,0	11 815,1	100,0	647,9	105,8
из них:						
- денежные средства	893,4	8,0	998,9	8,5	105,6	111,8
- остатки на корреспондентских счетах	4 407,3	39,5	4 811,7	40,7	404,4	109,2
- вложения в ценные бумаги	359,2	3,2	359,2	3,0	0,0	100,0
- чистая задолженность по кредитам <sup>30</sup>	4 138,6	37,1	4 180,0	35,4	41,4	101,0
<i>совокупная задолженность, всего</i>	<i>4 829,0</i>	<i>43,2</i>	<i>4 866,3</i>	<i>41,2</i>	<i>37,3</i>	<i>100,8</i>
<i>резерв по рискам</i>	<i>-690,4</i>	<i>(6,2)</i>	<i>-686,3</i>	<i>(5,8)</i>	<i>-4,0</i>	<i>99,4</i>
- имущество банков	273,9	2,5	270,4	2,3	-3,5	98,7

В целом совокупные активы действующих коммерческих банков на 1 июля 2021 года сложились на уровне 11 815,1 млн руб. (табл. 16). Наибольшее наращивание объёма активных операций зафиксировано в ЗАО «Агропромбанк» (+8,4%, или +511,9 млн руб.), доля его активов-нетто в совокупном показателе увеличилась на 1,3 п.п., до 55,8% (рис. 27). В результате, несмотря на рост валюты баланса-нетто в ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (+5,1%, или +131,8 млн руб.) и ОАО «Эксимбанк» (+0,2%, или +4,1 млн руб.), их доли сократились на 0,2 п.п., до 22,8%, и 1,2 п.п., до 21,3%, соответственно.

<sup>30</sup> задолженность по кредитам и приравненным к ним средствам без учёта сумм требований кредитной организации по сделкам, связанным с отчуждением (приобретением) финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа (поставки финансовых активов) – далее к табл. 17, 18, рис. 28, 29



**Рис. 27. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПНР**

На кредитование субъектов экономики банками было направлено 41,2% суммарных активов-нетто банковской системы (-2,0 п.п.). С начала года совокупный кредитный портфель банковской системы возрос на 0,8% (+37,3 млн руб.), сложившись на 1 июля 2021 года на уровне 4 866,3 млн руб. Его основу сформировали ссуды реальному сектору и населению (34,4% суммарных активов-нетто), объём которых составил 4 059,8 млн руб. За отчётный период он расширился на 86,1 млн руб., или на 2,2%.

**Таблица 17**

**Структура и динамика задолженности по кредитам субъектов нефинансового сектора**

	на 01.01.2021		на 01.07.2021		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам, всего	3 973,7	100,0	4 059,8	100,0	86,1	102,2
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 866,8	72,1	3 004,5	74,0	137,7	104,8
- физических лиц	1 106,9	27,9	1 055,3	26,0	-51,6	95,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПНР	1 193,6	30,0	1 184,2	29,2	-9,5	99,2
- в иностранной валюте	2 780,1	70,0	2 875,6	70,8	95,6	103,4
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	202,2	5,1	251,4	6,2	49,2	124,3
- среднесрочные	1 090,0	27,4	1 167,0	28,7	76,9	107,1
- долгосрочные	2 494,8	62,8	2 505,0	61,7	10,2	100,4
- просроченные	186,7	4,7	136,4	3,4	-50,3	73,1

По мере дальнейшего восстановления экономической активности продолжился рост корпоративного кредитования. По отношению к началу года задолженность по кредитам хозяйствующих субъектов увеличилась на 4,8%, или на 137,7 млн руб. (табл. 17). Годовой прирост портфеля кредитов нефинансовым организациям составил 2,8% (+82,2 млн руб.). В итоге на 1 июля 2021 года объём обязательств юридических лиц перед коммерческими банками составил 3 004,5 млн руб., или 74,0% суммарной задолженности нефинансового сектора (+1,9 п.п.).

Задолженность организаций реального сектора по кредитам в течение



**Рис. 28. Динамика задолженности по кредитам, млн руб.**

анализируемого периода демонстрировала преимущественно поступательный рост (в феврале-апреле прирост составил 6,8%), однако в мае-июне она поменяла вектор, незначительно сократившись (-0,8%, рис. 28).

Более активными темпами увеличились рублёвые займы – +11,9% (+37,8 млн руб.), тогда как валютные кредиты приросли на 3,9% (+99,9 млн руб. в эквиваленте). Таким образом, степень валютизации задолженности предприятий реального сектора по банковским кредитам сложилась на уровне 88,2%, что на 0,7 п.п. ниже значения на 1 января 2021 года. В результате, на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, приходилось 7,46 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, тогда как на начало отчётного периода это соотношение составляло 1 : 8,03.

Активным спросом пользовались краткосрочные ресурсы, в результате чего задолженность по кредитам со сроком погашения до 1 года возросла в 1,6 раза (+53,3 млн руб.), определив 1,9 п.п. увеличения совокупного портфеля. По состоянию на 1 июля 2021 года остатки краткосрочной задолженности составили 136,4 млн руб., а их удельный вес составил 4,5%, что на 1,6 п.п. больше показателя на начало текущего года (рис. 29). Расширение объёмов краткосрочного кредитования было обусловлено ростом потребности хозяйствующих субъектов в «коротких» деньгах, в частности в кредитах овердрафт и сроком до 1 месяца.

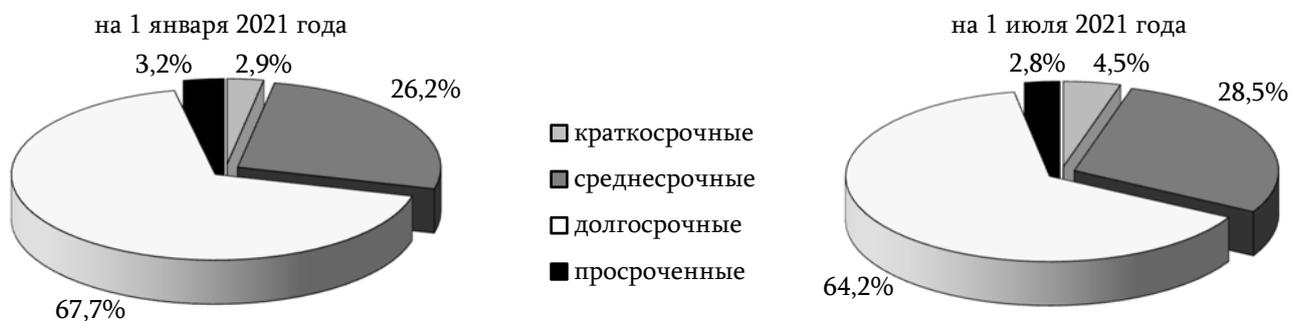


Рис. 29. Структура задолженности по кредитам хозяйствующих субъектов по срокам

В то же время основной вклад в прирост портфеля кредитов, предоставленных нефинансовым организациям (3,7 п.п.), обеспечило среднесрочное кредитование, формирующее практически 29% совокупного показателя. Его объём расширился на 14,0% (+104,8 млн руб.), до 855,4 млн руб. В то же время остаток задолженности по кредитным ресурсам сроком погашения свыше 3 лет сократился на 0,6% (-11,7 млн руб.), оказав сдерживающее влияние на динамику общего показателя (вклад -0,4 п.п.). По итогам рассматриваемого периода он сложился на уровне 1 929,1 млн руб., сохранив доминирующую позицию в корпоративном кредитном портфеле (64,2%, -3,5 п.п.).

В части распределения корпоративного кредитного портфеля банковской системы по видам экономической деятельности основной объём кредитов был направлен предприятиям агропромышленного комплекса. Так, по сравнению с началом года сумма задолженности субъектов данного сектора экономики возросла на 148,9 млн руб. (+14,9%) и составила 1 147,5 млн руб. (табл. 18), сформировав 38,2% совокупной задолженности (+3,4 п.п.), и обеспечив основной вклад в прирост портфеля кредитов, предоставленных нефинансовым организациям (5,2 п.п.). Кредитование торгово-посреднических фирм определило 2,6 п.п. увеличения совокупного показателя. Остатки на счетах по учёту ссудной задолженности организаций данной отрасли также демонстрировали заметные темпы расширения – +9,3%, или +73,1 млн руб., до 855,4 млн руб., или 28,5% в структуре корпоративного кредитного портфеля (+1,2 п.п.). В то же время существенно снизился объём заимствований промышленного сектора (-109,2 млн руб., или -12,3%), оказав сдерживающее влияние на динамику общего показателя (вклад -3,8 п.п.). По итогам I полугодия 2021 года обязательства предприятий индустрии составили 781,8 млн руб., что соответствует 26,0% общей задолженности реального сектора (-5,1 п.п.) Сумма кредитования строительных и транспортных организаций, а также компаний связи составила 0,5% совокупного показателя и

возросла на 35,5%, до 16,3 млн руб.

Таблица 18

### Динамика задолженности по кредитам реального сектора в разрезе отраслей

	на 01.01.2021		на 01.07.2021		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам, всего	2 866,8	100,0	3 004,5	100,0	137,7	104,8
в том числе:						
- промышленность	891,0	31,1	781,8	26,0	-109,2	87,7
- АПК	998,5	34,8	1 147,5	38,2	148,9	114,9
- транспорт и связь	6,2	0,2	6,2	0,2	0,0	100,0
- строительство	5,8	0,2	10,0	0,3	4,2	172,8
- торговля	782,2	27,3	855,4	28,5	73,1	109,3
- прочие	183,1	6,4	193,1	6,4	10,0	105,5

Сегмент потребительского кредитования характеризовался понижительной динамикой. По итогам первой половины 2021 года объём выданных кредитов населению сократился на 4,7%, или на 51,6 млн руб., а по отношению к уровню на 1 июля предыдущего года – на 2,0%. Динамика задолженности населения обусловлена сокращением остатков как по рублёвым (-5,4%, или -47,3 млн руб.), так и по валютным (-1,9%, или -4,3 млн руб.) заимствованиям. В результате степень валютизации потребительских ссуд возросла на 0,6 п.п., до 21,4%. В абсолютном выражении совокупный размер розничного кредитного портфеля на 1 июля 2021 года сложился на уровне 1 055,3 млн руб., что соответствует 26,0% кредитов нефинансовому сектору. По данным банковской статистики, средняя долговая нагрузка на физических лиц-заёмщиков, рассчитываемая как процентное отношение обязательных платежей по кредитам к располагаемому доходу заёмщика, на 1 июля 2021 года составила порядка 26%, что ниже рекомендуемого центральным банком максимального значения (30%).

В разрезе срочности ключевым фактором понижительной динамики розничного кредитного портфеля выступило сокращение среднесрочного сегмента на 8,2% (-27,8 млн руб.), до 311,5 млн руб., что составило 29,5% задолженности физических лиц (-1,2 п.п.). Обязательства по краткосрочным заимствованиям снизились на 4,1 млн руб. (-3,4%), составив 115,1 млн руб., или 10,9% розничного кредитного портфеля (+0,1 п.п.). Данное изменение обусловлено уменьшением задолженности на срок от одного месяца до года (-6,1 млн руб.), тогда как сегмент кредитов овердрафт демонстрировал рост (+2,0 млн руб.). Спросом со стороны населения в отчётном периоде пользовались долгосрочные кредиты: задолженность по ним возросла на 4,0% (+21,9 млн руб.), до 575,9 млн руб., в результате чего их доля в совокупном объёме кредитов населению расширилась на 4,5 п.п., до 54,6%. Из них 22,6% представлены задолженностью по жилищным кредитам, которая за полугодие увеличилась на 15,8% и по состоянию на 1 июля 2021 года сложилась в сумме 130,2 млн руб. Это обусловлено в том числе расширением категорий, которые могут претендовать на участие в программе льготного кредитования для приобретения собственного жилья.

Основное влияние на динамику задолженности по потребительским кредитам оказало существенное сокращение операций потребительского кредитования в ЗАО «Агропромбанк» (уменьшение задолженности на 11,1%, или на 71,6 млн руб.), что обусловило снижение его доли в структуре рынка розничных кредитов на 3,9 п.п., до 54,4% (рис. 30). Вследствие положительной динамики кредитования (+7,7%, или +20,4 млн руб.) ОАО «Эксимбанк» укрепил позиции в рассматриваемом сегменте на 3,1 п.п., до 26,9%. На этом фоне долевое участие ЗАО «Приднестровский Сбербанк» возросло с 17,9% до 18,7%, несмотря на околонулевую динамику абсолютных показателей выданных потребительских кредитов (-0,2%).

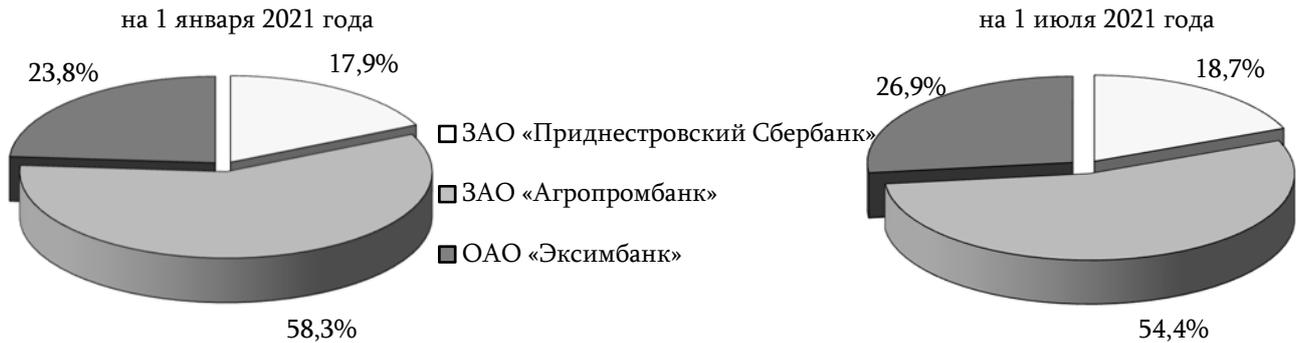


Рис. 30. Структура рынка розничных кредитов

В отчётном периоде сохранился высокий уровень платёжной дисциплины заёмщиков: за I полугодие просроченные обязательства по кредитам населения существенно сократились (в 1,8 раза, до 52,8 млн руб.), их доля в розничном кредитном портфеле снизилась на 3,5 п.п., до 5,0%. Данный факт оказал основное влияние на понижательную динамику просроченной задолженности по кредитам в целом: за отчётный период она сократилась на 26,9% и на 1 июля 2021 года составила 136,4 млн руб., что соответствует 3,4% совокупных кредитов реальному сектору и населению. Остаток не погашенных в срок обязательств юридических лиц уменьшился на 9,4% (-8,7 млн руб.), до 83,6 млн руб., или 2,8% в структуре корпоративных кредитов. В результате интегрированный показатель<sup>31</sup> качественных характеристик операций кредитования повысился на 1,3 п.п., до 96,6%.

Сумма выданных коммерческими банками кредитов нефинансовому сектору на конец отчётного периода оказалась более чем вдвое ниже совокупного объёма средств клиентов банков<sup>32</sup> на срочных депозитах и депозитах до востребования (46,1% от величины), что свидетельствует о наличии потенциала в использовании привлечённых средств клиентов для последующего кредитования экономики. Однако в данном вопросе существенную роль играет также валютная структура активов/пассивов банков, которая по итогам отчётного периода характеризуется высокой степенью несбалансированности. В частности, источники срочных банковских ресурсов на 92,6% представлены обязательствами в иностранной валюте, в то время как кредитные вложения – на 63,5%. На этом фоне доля активов банков, приносящих прямой доход, в валюте баланса сократилась на 2,1 п.п., до 43,9% активов-нетто (при оптимальном значении в пределах 75-85%).

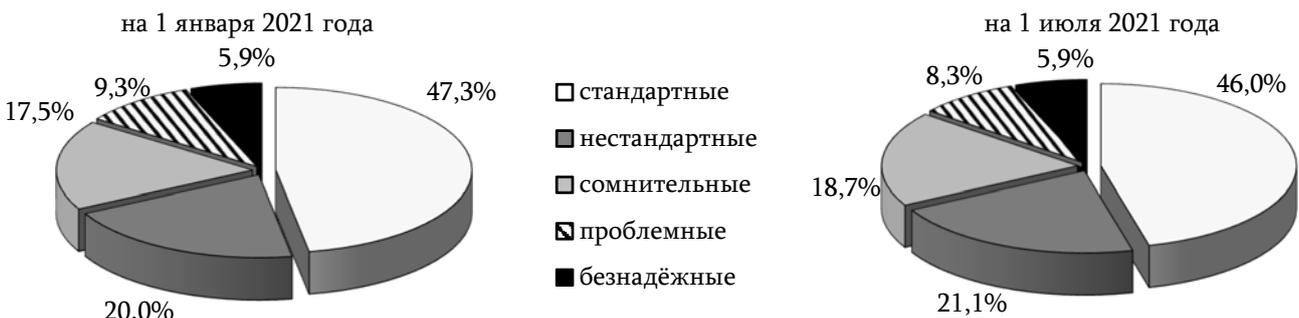


Рис. 31. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

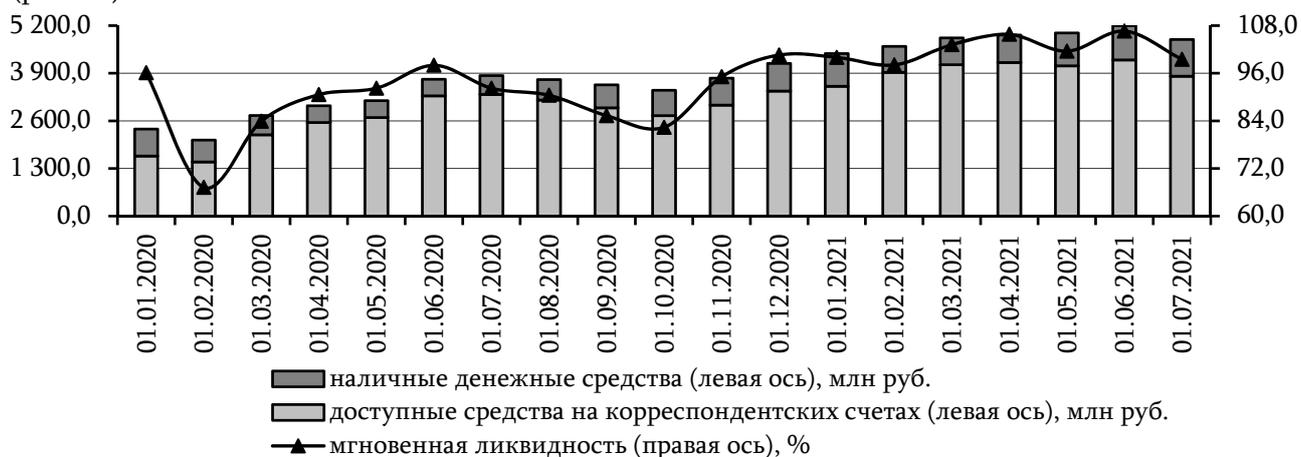
Структура задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам в процессе проведённой в начале года реклассификации характеризовалась ростом сомнительных займов (+60,1 млн руб.), а также остатков ссуд, относящихся к категории нестандартных (+53,9 млн руб.), обусловившим повышение их удельного веса в совокупном показателе на 1,2 п.п. (до 18,7%) и на 1,1 п.п. (до 21,1%) соответственно (рис. 31). В то же время фиксировалось сокращение стандартных (-87,8 млн руб.) и проблемных (-63,1 млн руб.) кредитов. На этом фоне произошло снижение объёма

<sup>31</sup> (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

<sup>32</sup> физических и юридических лиц

резервов на возможные потери по кредитам: по отношению к уровню начала 2021 года он уменьшился на 0,6% и сложился на отметке 686,3 млн руб., составив 14,1% общего объема выданных кредитов (-0,2 п.п.).

Наращивание совокупной валюты баланса-нетто в основном выступило отражением накопления ликвидных средств банковскими учреждениями. Остатки средств, размещенных на корреспондентских счетах в других банках, расширились на 9,2% и на 1 июля 2021 года составили 4 811,7 млн руб., или 40,7% валюты баланса-нетто. На фоне роста привлеченных ресурсов, входящие в состав средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в ПРБ неснижаемые остатки в фонде обязательного резервирования и страховом фонде по отношению к значению на начало года, увеличились на 127,2 млн руб. (+14,7%), до 990,3 млн руб. Сумма наличных денежных средств в кассах за отчетный период увеличилась на 11,8% (+105,6 млн руб.), до 998,9 млн руб. (рис. 32).



**Рис. 32. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности**

Объем валюты баланса действующей кредитной организации (ООО КО «Идиллия») по отношению к началу 2021 года увеличился на 3,2 млн руб., или на 23,6%, и на 1 июля 2021 года составил 16,5 млн руб.

### Финансовые результаты банковского сектора

Результативность банковской деятельности в I полугодии 2021 года демонстрировала положительную динамику: коммерческие банки республики получили чистый процентный доход в сумме 118,8 млн руб., что на 12,8 млн руб. (+12,0%) больше, чем год назад. Это обусловлено увеличением процентных доходов на 11,2 млн руб. (+5,0%), до 233,0 млн руб., при сокращении процентных расходов на 1,6 млн руб. (-1,4%), до 114,1 млн руб. (табл. 19).

Наибольший вклад в формирование положительного результата от основной банковской деятельности внесла прибыль от депозитно-кредитных операций с хозяйствующими субъектами, которая сложилась в сумме 68,4 млн руб., что на 12,0 млн руб. (+21,4%) больше, чем в январе-июне 2020 года. Расширение корпоративного кредитного портфеля способствовало росту процентных доходов по кредитам юридическим лицам на 13,5 млн руб. (+12,0%), до 126,4 млн руб. Вместе с тем затраты на обслуживание счетов и депозитов корпоративных клиентов увеличились в меньшей степени – на 1,5 млн руб. (+2,7%), до 58,4 млн руб.

Доходы от кредитования физических лиц не изменились, составив 100,8 млн руб. В то же время объем расходов по счетам и депозитам физических лиц сократился на 5,4% (-3,1 млн руб.), до 55,2 млн руб. В результате банки получили чистый процентный доход от операций в розничном сегменте в размере 45,6 млн руб., что на 7,5% (+3,2 млн руб.) больше базисного значения.

**Структура и динамика финансовых показателей деятельности коммерческих банков**

	январь-июнь 2020 года, млн руб.	январь-июнь 2021 года, млн руб.	изменение	
			млн руб.	%
Процентные доходы	221,8	233,0	11,2	105,0
из них:				
по кредитам юридическим лицам	112,9	126,4	13,5	112,0
по кредитам физическим лицам	100,7	100,7	0,0	100,0
Непроцентные доходы	359,8	338,6	-21,1	94,1
из них:				
по операциям с иностранной валютой	272,0	233,8	-38,2	86,0
комиссионные доходы	87,8	104,8	17,1	119,5
Процентные расходы	115,7	114,1	-1,6	98,6
из них:				
по привлечённым средствам юридических лиц	56,8	58,4	1,5	102,7
по привлечённым средствам физических лиц	58,3	55,2	-3,1	94,6
Непроцентные расходы	224,6	177,8	-46,8	79,2
из них:				
по операциям с иностранной валютой	212,2	159,7	-52,5	75,2

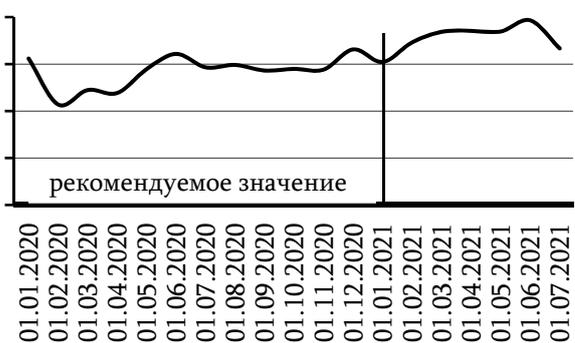
О росте рентабельности процентных операций коммерческих банков свидетельствует также динамика спреда процентных доходов и расходов<sup>33</sup>, являющегося обобщающим показателем эффективности проводимых процентных операций. По итогам шести месяцев 2021 года в целом по банковской системе он повысился на 1,2 пункта, до 6,7. Это обусловлено расширением объёмов кредитования, способствовавшим росту доходов на фоне сокращения процентных расходов.

Чистый непроцентный доход составил 160,8 млн руб., что на 19,0%, или на 25,7 млн руб., больше, чем в январе-июне 2020 года. В общей сумме расходов банков на административные пришлось 155,0 млн руб. (+6,1%).

Чистая прибыль коммерческих банков за I полугодие 2021 года увеличилась на треть, составив в абсолютном выражении 59,4 млн руб.

**Ликвидность банковского сектора**

Показатели, характеризующие возможность действующих коммерческих банков своевременно и в полном объёме обеспечивать выполнение своих долговых и финансовых обязательств перед всеми контрагентами, по итогам отчётного периода находились в установленных пределах: коэффициент мгновенной ликвидности составил 99,5% (при нормативном значении – min 20%), текущей – 93,5% (min 50% соответственно) и долгосрочной – 50,2% (max 120%). В течение первой половины 2021 года динамика общей ликвидности банковских учреждений была достаточно умеренной, однако находилась в области высоких



**Рис. 33. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы, %**

<sup>33</sup> разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

значений, достигнув очередного максимума – 51,5% (рис. 33). В то же время вследствие существенного сокращения ликвидных активов в июне, показатель снизился до 46,7% на 1 июля 2021 года, однако это на 5,3 п.п. выше уровня на начало 2021 года и на 29,7 п.п. – минимально рекомендуемого значения.

В аспекте соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам сохранилась несбалансированность проводимых операций, степень которой, согласно динамике сводного индекса перераспределения ресурсов<sup>34</sup>, в течение последних 12 месяцев находилась на достаточно стабильном уровне. На 1 июля 2021 года индекс сложился на уровне 13,3% (табл. 20), что на 0,5 п.п. выше показателя на начало текущего года и на 0,2 п.п. – значения на 1 июля 2020 года. Изменение баланса по одним структурным компонентам компенсировало динамику других.

Таблица 20

### Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

	на 01.01.2020	на 01.07.2020	на 01.01.2021	на 01.07.2021
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	-8,7	-2,0	1,7	-0,6
до 30 дней	17,6	8,7	5,2	7,7
от 31 до 90 дней	-1,8	-1,7	-0,8	-2,0
от 91 до 180 дней	1,2	1,2	-0,5	-0,3
от 181 дня до 1 года	-0,2	-1,5	-0,3	1,3
от 1 года до 3 лет	-8,4	-7,8	-7,0	-8,6
свыше 3 лет	3,2	2,2	5,8	4,3
без срока	-3,4	0,8	-4,2	-1,8
просроченные	0,6	0,0	0,2	0,0
Индекс перераспределения по срокам	22,6	13,1	12,8	13,3

В рамках текущей деятельности возрос дисбаланс активов и обязательств «до 30 дней», что выступило основным фактором динамики сводного индекса перераспределения ресурсов. Так, если на начало года предоставленные средства были выше привлечённых на данный срок на 5,2% активов-нетто, то к концу июня разница между ними соответствовала 7,7%.

Вследствие роста средств юридических лиц на текущих счетах в банках, отмечено превышение обязательств «до востребования» над соответствующими активами в размере 0,6% валюты баланса, тогда как на начало отчётного года ситуация была обратной (1,7% валюты баланса).

Увеличение активов сроком от 181 дня до 1 года в 1,6 раза при отсутствии сопоставимого роста привлечённых средств соответствующей длины (+31,1%) явилось дополнительным фактором изменения сводного индекса перераспределения ресурсов. На этот срок банками было предоставлено средств на 1,3% валюты баланса больше, чем привлечено, тогда как на начало отчётного года операции по привлечению и размещению средств на срок от полугода до 1 года были достаточно сбалансированными (-0,3% валюты баланса).

Данные разрывы банки покрывали преимущественно посредством использования среднесрочных пассивов и за счёт собственных средств (в совокупности 10,4% валюты баланса), не включённых в активные операции соответствующей длины.

<sup>34</sup> сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

## СТРАХОВОЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

*По итогам I полугодия 2021 года количество страховых организаций, функционирующих на территории республики, не изменилось: продолжили свою деятельность ЗАО «ПСК «Страховой Дом» и ЗАО «СК «Арион»». Представительства и агенты данных организаций осуществляли страховую деятельность на всей территории республики.*

Уставный капитал страховых организаций сохранился на уровне начала года – 23,0 млн руб. Совокупный объём активов компаний составил 105,4 млн руб., увеличившись за рассматриваемый период на 8,8%, тогда как за I полугодие 2020 года он характеризовался более умеренными темпами роста (+3,9%).

Постепенная нормализация эпидемической ситуации способствует восстановлению экономики, повышению доходов граждан и хозяйствующих субъектов, что поддерживает рост спроса на рынке страхования. За первую половину текущего года страховщиками было заключено 45 793 договора, что на 9,4% больше, чем год назад. Более 96% из них представлены договорами по страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств, динамика которых обусловила рост общего количества договоров по обязательному страхованию (+9,3%, до 44 135 единиц). В сегменте добровольного страхования также наблюдалась повышательная динамика (+9,4%, до 1 658 договоров).

Сумма страховых взносов в январе-июне составила 31,7 млн руб., что на 2,3% (+0,7 млн руб.) больше, чем годом ранее. В разрезе сегментов фиксировалось увеличение взносов по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств (+7,1%, или +1,0 млн руб., до 14,8 млн руб.). Объём страховых премий по договорам добровольного страхования имущества юридических лиц, формирующий более половины совокупного показателя, сократился на 1,5% (-0,3 млн руб.), до 16,4 млн руб.

Объём страховых выплат страховщиков по всем видам страхования составил 5,5 млн руб., что на 7,5% (-0,4 млн руб.) меньше сопоставимого показателя 2020 года. Ключевым фактором понижительной динамики выступило сокращение выплат по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств (-5,5%, или -0,3 млн руб., до 5,1 млн руб.). Выплаты по договорам добровольного страхования от несчастных случаев и болезней сложились в объёме 0,2 млн руб. (+1,7%).

Коэффициент выплат (отношение страховых выплат к страховым взносам) в целом по всем видам страхования сложился на уровне 17,2%, в том числе по добровольному страхованию – 1,3%, по обязательному – 35,2%.

Страховые резервы страховщиков на конец июня 2021 года достигли 58,9 млн руб., увеличившись за отчётный период на 7,1% (+3,9 млн руб.). За I полугодие 2020 года их прирост соответствовал 5,4%, или 2,5 млн руб.

Финансовые итоги деятельности страховых компаний республики по итогам первой половины 2021 года характеризовались получением прибыли в размере 4,8 млн руб., тогда как годом ранее данный показатель был практически вдвое ниже (2,5 млн руб.). Итогом деятельности страховых организаций после уплаты налогов из прибыли в сумме 1,4 млн руб. (+19,1%) стала чистая прибыль в размере 3,3 млн руб., что в 2,5 раза больше, чем в январе-июне 2020 года.

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

По итогам I полугодия 2021 года в результате расширения безналичных операций национальная денежная масса возросла на 5,4%, что способствовало повышению денежного мультипликатора до 1,143. Коэффициент наличности сократился до 32,7%. При этом фиксировалось ускорение оборачиваемости наличных денег и их стопроцентная возвратность в кассы кредитных организаций. Основным фактором роста денежной базы стало увеличение средств на корреспондентских счетах в Приднестровском республиканском банке.

### Налично-денежное обращение

Совокупный наличный оборот национальной валюты с учётом внутрибанковских операций по итогам I полугодия 2021 года составил 50 264,8 млн руб., что на 7,5% выше соответствующего показателя первой половины 2020 года. Данная динамика обусловлена расширением как суммы средств, поступающих в банковскую систему, так и объёма межфилиальных расчётов. Оборот наличных денег в среднем за день достиг 279,2 млн руб. против 259,8 млн руб. годом ранее.

Показатель возвратности наличных денег в кредитные организации зафиксирован на уровне 100,4% (год назад – 100,3%). Денежная наличность за анализируемый период совершила 5,64 оборотов (в I полугодии 2020 года – 5,60). Таким образом, возврат денежной наличности в банковский оборот несколько ускорился и составил 31,9 дня против 32,2 дня в I полугодии 2020 года.

Размер поступлений денежной наличности в банковскую систему в январе-июне 2021 года сложился на уровне 6 844,1 млн руб., что на 11,2%, или на 687,5 млн руб. выше, чем годом ранее (табл. 21).

Таблица 21

### Сводные кассовые обороты кредитных организаций

	I полугодие 2020 года		I полугодие 2021 года		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Приход	6 156,6	100,0	6 844,1	100,0	111,2
в том числе:					
- торговая выручка	2 823,7	45,9	3 142,7	45,9	111,3
- выручка пассажирского транспорта	30,2	0,5	37,0	0,5	122,5
- жилищно-коммунальные платежи	402,8	6,5	402,4	5,9	99,9
- выручка от оказания платных услуг	209,4	3,4	285,5	4,2	136,3
- налоги, сборы	124,1	2,0	113,0	1,6	91,1
- поступления на счета физических лиц	699,6	11,4	902,7	13,2	129,0
- от продажи иностранной валюты	1 442,7	23,4	1 448,8	21,2	100,4
- прочие поступления	424,1	6,9	512,0	7,5	120,7
Расход	6 135,4	100,0	6 814,1	100,0	111,1
в том числе:					
- на оплату труда	188,3	3,1	108,1	1,6	57,4
- на выплату пенсий, пособий	583,9	9,5	192,2	2,8	32,9
- выдачи займов и кредитов	14,2	0,2	33,9	0,5	в 2,4 р
- выдачи со счетов физических лиц	3 222,3	52,5	3 549,2	52,1	110,1
- на покупку наличной иностранной валюты	1 832,9	29,9	2 094,7	30,7	114,3
- выдачи по переводам	192,4	3,1	228,7	3,4	118,9
- выдачи на другие цели	101,4	1,7	607,3	8,9	в 6,0 р
Превышение прихода над расходом	21,2	-	30,0	-	

На фоне восстановительного роста розничного товарооборота, объём поступлений наличных денег от реализации товаров, работ, услуг увеличился на 13,1%, или на 401,9 млн руб., до 3 465,2 млн руб., сформировав 50,6% совокупного объёма кассовых поступлений (+0,8 п.п.). Незначительно снизился объём денежной наличности, полученной в рамках оплаты населением жилищно-коммунальных платежей, – на 0,4 млн руб., до 402,4 млн руб., что составило 5,9% (-0,6 п.п.) в структуре прихода наличности.

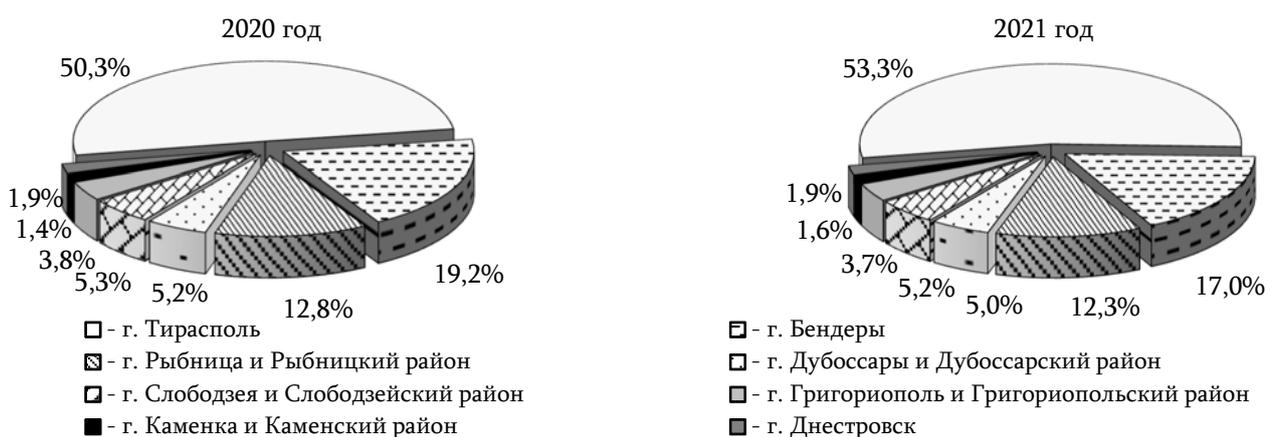
Приток наличных средств на банковские счета граждан сохранил повышательную динамику (+29,0%), достигнув на 1 июля 2021 года 902,7 млн руб., что определило увеличение доли этих операций на 1,8 п.п., до 13,3% итогового показателя прихода кассовой наличности.

Сумма рублёвых средств, поступивших в результате продажи гражданам валюты, увеличилась на 0,4%, до 1 448,8 млн руб., однако доля данной статьи в совокупных кассовых поступлениях уменьшилась до 21,2% (-2,2 п.п.).

Совокупная величина денежных средств, выданных банками за январь-июнь 2021 года, возросла на 11,1%, или на 678,7 млн руб., и составила 6 814,1 млн руб. Наибольшую долю в структуре расхода кассовой наличности занимают выдачи со счетов физических лиц – 52,1% (-0,4 п.п.). В абсолютном выражении их объём увеличился на 10,1%, или на 326,9 млн руб., до 3 549,2 млн руб. В результате по счетам населения зафиксировано чистое снятие средств в сумме 2 646,5 млн руб. (2 522,7 млн руб. годом ранее).

Объём рублёвых средств, направленных кредитными организациями на покупку у граждан наличной иностранной валюты, возрос на 14,3%, или на 261,8 млн руб., до 2 094,7 млн руб., что составило 30,7% расходных статей (+0,8 п.п.). Таким образом, на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты в отчётном периоде приходилось 1,45 рубля выдач на её покупку у населения. В соответствующем периоде предыдущего года это соотношение составляло 1:1,27.

Активными темпами продолжается перевод социальных выплат в безналичную сферу. Сумма наличных средств, направляемых на оплату труда, уменьшилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 42,6% (-80,2 млн руб.) и составила 108,1 млн руб. Совокупная величина выданных в наличной форме пенсий и пособий снизилась в три раза или на 391,7 млн руб., до 192,2 млн руб. Долевое представление данных статей в структуре расходования наличности сократилось на 1,5 п.п., до 1,6%, и на 6,7 п.п., до 2,8% соответственно.



**Рис. 34. Территориальная структура поступлений и выдач наличных денег из касс кредитных организаций ПМР в I полугодии 2020-2021 гг.**

Из общей суммы денежных переводов, поступивших на территорию ПМР в отчётном периоде, в рублёвом эквиваленте было выдано 228,7 млн руб., что на 18,9% (+36,3 млн руб.) больше, чем год назад. Выдачи наличных средств в виде кредитов и займов составили 33,9 млн руб. против 14,2 млн руб. годом ранее.

В территориальном разрезе наибольшие обороты наличных денежных средств, как и ранее, сформировали кредитные организации г. Тирасполь, их доля увеличилась с 50,3% до 53,3%. При этом удельный вес г. Бендеры снизился с 19,2% до 17,0%, г. Рыбница и Рыбницкого района – с 12,8% до 12,3% (рис. 34).

### Денежные агрегаты

Объём национальной денежной массы с начала отчётного года возрос на 5,4%, или на 198,1 млн руб., составив на 1 июля 2021 года 3 856,5 млн руб. (табл. 22). Расширению денежного агрегата М2х в основном способствовало пополнение текущих счетов на 8,8%, или на 184,2 млн руб., до 2 274,6 млн руб., и срочных депозитов на 12,6%, или на 35,6 млн руб., до 318,5 млн руб. Всего в безналичном сегменте на 1 июля 2021 года сосредоточено 2 593,8 млн руб., или 67,3% денежной массы (2 378,6 млн руб., или 65,0% на начало 2021 года).

Таблица 22

### Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2021		на 01.07.2021		темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (М3)	10 456,0	100,0	11 390,9	100,0	108,9
в том числе:					
национальная денежная масса (М2х)	3 658,4	35,0	3 856,5	33,9	105,4
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	1 279,8	35,0	1 262,7	32,7	98,7
- безналичные денежные средства	2 378,6	65,0	2 593,8	67,3	109,0
денежная масса в иностранной валюте	6 797,6	65,0	7 534,4	66,1	110,8

По итогам I полугодия 2021 года на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 2,05 безналичного рубля против 1,86 рубля на начало периода. Объём наличных денежных средств, находящихся в обращении вне касс кредитных организаций, сократился на 17,1 млн руб. (-1,3%, до 1 262,7 млн руб.), вследствие чего доля наличной компоненты в структуре показателя снизилась на 2,3 п.п., до 32,7% (рис. 35).



Рис. 35. Динамика национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.

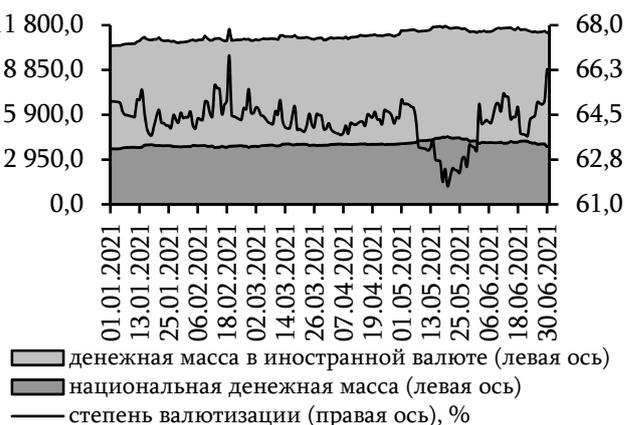


Рис. 36. Динамика полной денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

Денежная масса в иностранной валюте за январь-июнь 2021 года увеличилась на 10,8%, или на 736,8 млн руб., до 7 534,4 млн руб. Таким образом, объём совокупного денежного предложения на 1 июля 2021 года составил 11 390,9 млн руб., что выше уровня начала года на 8,9% (+934,9 млн руб.). Коэффициент валютизации увеличился на 1,1 п.п., до 66,1% (рис. 36).

Денежная база

За I полугодие текущего года размер денежной базы увеличился на 1,4% (+46,9 млн руб.), сложившись в сумме 3 375,2 млн руб. (табл. 23).

Таблица 23

Структура и динамика денежной базы

	на 01.01.2021		на 01.07.2021		темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	3 328,3	100,0	3 375,2	100,0	101,4
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	1 279,8	38,5	1 262,7	37,4	98,7
- средства в кассах банков	516,0	15,5	388,7	11,5	75,3
- корреспондентские счета коммерческих банков	1 519,7	45,6	1 723,8	51,1	113,4
- депозиты банков в ПРБ	12,5	0,4	0,0	-	-

Данный рост был обусловлен увеличением остатков средств, размещённых на корреспондентских счетах кредитных организаций в ПРБ, на 13,4% (+204,1 млн руб.), до 1 723,8 млн руб. В их числе неснижаемый остаток в фондах обязательного резервирования и страховых фондах, на фоне повышения объёма привлечённых средств, являющихся расчётной базой, возрос на 14,8% и составил 990,4 млн руб.

Величина обязательств центрального банка по выпущенным наличным денежным средствам сократилась на 8,0% (-144,4 млн руб.), до 1 651,4 млн руб., из которых 388,7 млн руб. (-24,7%, или -127,3 млн руб.) находились в кассах кредитных организаций. В результате удельный вес наличной составляющей в структуре денежной базы снизился на 1,1 п.п., до 37,4%.

Денежный мультипликатор<sup>35</sup> на 1 июля 2021 года составил 1,143 против 1,099 на 1 января 2021 года (рис. 37).

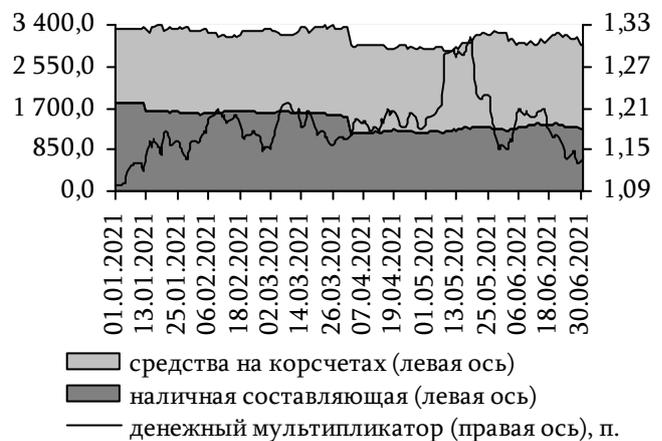


Рис. 37. Динамика широкой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.

<sup>35</sup> отношение национальной денежной массы и денежной базы

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

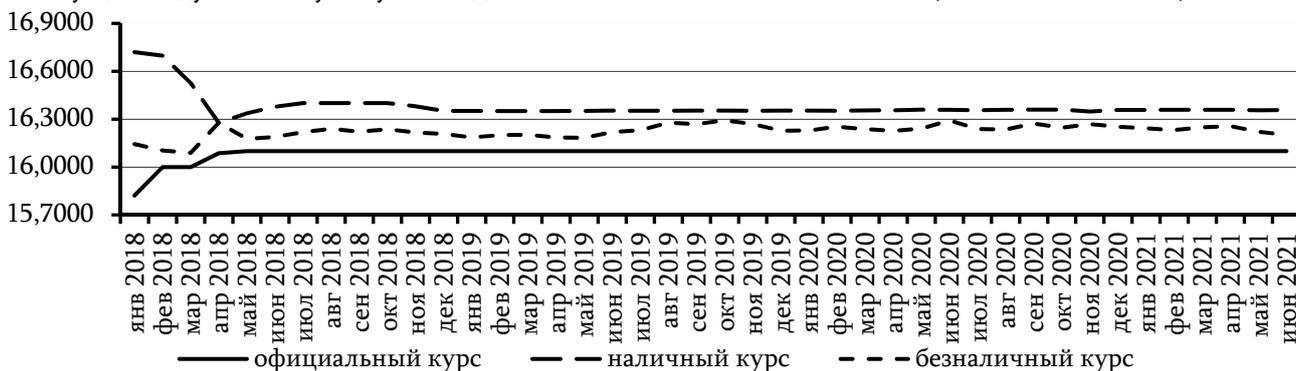
*Активность клиентов на валютном рынке Приднестровья к концу отчётного периода вернулась к допандемийным значениям. Объёмы конверсионных операций в I квартале текущего года, уступавшие значениям аналогичного периода 2020 года, были компенсированы приростом, сложившимся во II квартале на фоне низкой базы предыдущего года. В результате по итогам полугодия как в наличном, так и безналичном сегментах зафиксирована положительная динамика.*

*Курс доллара США на протяжении I полугодия 2021 года сохранялся на нижней границе утверждённого коридора – 16,10 руб. ПМР.*

**Доллар США.** В I полугодии 2021 года Федеральная резервная система (ФРС) США сохраняла мягкую денежно-кредитную политику, а ключевая процентная ставка оставалась на уровне 0,00%-0,25% годовых. По итогам июньского заседания регулятор обозначил, что ожидает её повышения к концу 2023 года, когда инфляция будет умеренно выше 2% и рынок труда восстановится до допандемийных отметок.

На фоне активного распространения штамма «Дельта» коронавирусной инфекции к концу июня 2021 года увеличились финансовые потоки в активы-убежища, к которым относится и доллар США. В результате индекс доллара США (USDX<sup>36</sup>) по состоянию на 30 июня составил 92,4 п., что на 2,8% превысило уровень на начало текущего года.

В июле-августе доллар США продолжал укрепляться на фоне заявления большинства членов комитета по открытым рынкам ФРС о возможности сворачивания программы покупки активов уже в текущем году. К концу августа индекс сложился на отметке – 92,6 п. (+3,0% к 01.01.2021).



**Рис. 38. Динамика средневзвешенных курсов доллара США в кредитных организациях<sup>37</sup> и официального курса, руб. ПМР/долл. ПМР**

На внутреннем валютном рынке ПМР официальный курс доллара США находился на нижнем уровне таргетируемого диапазона 16,1-16,5 руб. ПМР/долл. (рис. 38). В наличном сегменте валютного рынка курс продажи доллара в среднем за I полугодие 2021 года составил 16,3577 руб. ПМР, что соответствует базисному показателю. Курс покупки сложился на отметке 16,3207 руб. ПМР (+0,1%).

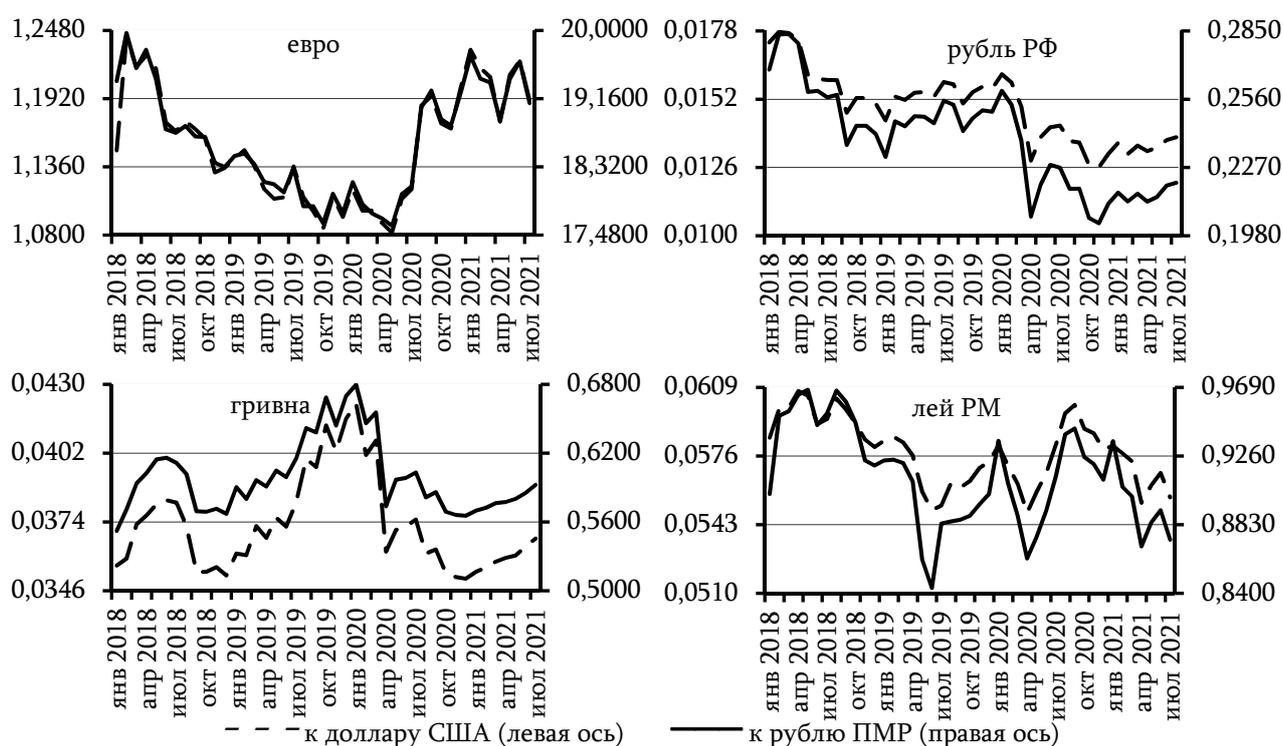
**Евро.** Европейский центральный банк (ЕЦБ) в начале июля 2021 года объявил о пересмотре стратегии монетарной политики, не менявшейся с 2003 года. Её обновление определили изменившиеся экономические условия, а также опыт регулятора в борьбе с глобальным экономическим кризисом 2008-2009 гг. и кризисом, вызванным пандемией Covid-19. Наиболее важным стало изменение целевого ориентира по инфляции с «ниже, но близко к 2%» на «2% в среднесрочном периоде». При этом ЕЦБ, в отличие от ФРС, не ожидает достижения целевого

<sup>36</sup> USDX – индекс, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют: евро, иена, фунт стерлингов, канадский доллар, шведская крона и швейцарский франк

<sup>37</sup> курс продажи доллара США коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями ПМР

уровня инфляции до конца 2023 года, что повышает вероятность ослабления монетарной политики на последующих заседаниях регулятора или длительное сохранение действующих мер. Расхождение в подходах между центральными банками оказывало влияние на евро. Так, после укрепления евро к началу текущего года и его разнонаправленных изменений в течение января-мая текущего года, в июне закрепилась понижательная тенденция, вследствие которой к концу месяца курс снизился до 1,19 долл. (-3,2% к 01.01.2021), а по состоянию на 31 августа 2021 года – до 1,1834 долл. (-3,6% соответственно).

На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальный курс евро относительно рубля ПМР по состоянию на 30 июня 2021 года сложился на уровне 19,1349 руб. ПМР (-3,2% с начала 2021 года, рис. 39), а в среднем за I полугодие 2021 года – 19,4008 руб. ПМР (+9,4% к значению за январь-июнь 2020 года). При продаже в обменных пунктах средний курс евро соответствовал 19,8944 руб. ПМР (+7,3%), при покупке – 19,2547 руб. ПМР (+7,5%).



**Рис. 39. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР, на первое число месяца**

**Российский рубль.** Одним из основных факторов динамики укрепления рубля РФ в I полугодии 2021 года явилось ужесточение денежно-кредитной политики Банка России, на фоне усиления инфляционного давления и восстановления экономики Российской Федерации темпами, опережающими прогнозы. Так, за отчетный период ключевая ставка повышалась трижды и к концу июня она составляла 5,5% годовых. При этом среди аспектов, оказывавших давление на российский рубль, преобладали регулярно формировавшиеся геополитические риски. Однако санкционный негатив был нивелирован ростом цен на сырьевые товары, способствовавшим увеличению экспортной выручки. В результате за январь-июнь 2021 года денежная единица Российской Федерации укрепилась на 2,0% и по состоянию на 30 июня текущего года курс доллара составил 72,3723 руб. РФ.

Проинфляционные риски продолжили рост и в июле, создавая угрозу раскручивания инфляционной спирали, простимулировав регулятора к повышению ставки до 6,5% годовых. По состоянию на 31 августа котировка USD/RUB сложилась на отметке 73,5744 руб. РФ (-0,4% к 01.01.2021).

## Финансовый рынок

На валютном рынке Приднестровья за I полугодие 2021 года официальный курс рубля РФ повысился на 2,3%, составив 0,2213 руб. ПМР на конец июня 2021 года. Средневзвешенное значение за отчётный период зафиксировано на отметке 0,2166 руб. ПМР (рис. 40), что на 6,8% ниже базисного показателя. Стоимость российского рубля, сформированная в наличном сегменте валютного рынка, в среднем при продаже коммерческими банками и кредитными организациями сложилась на уровне 0,2239 руб. ПМР (-8,2%), при покупке – 0,2169 руб. ПМР (-8,6%).

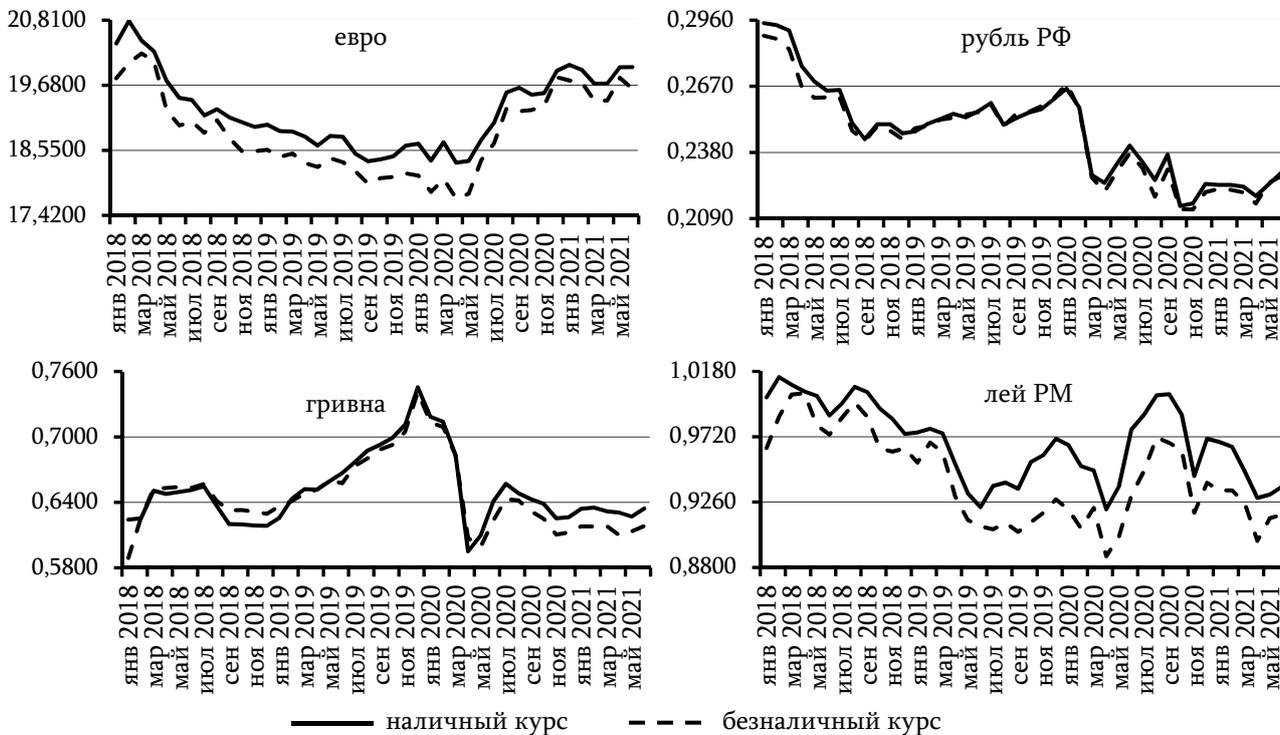


Рис. 40. Динамика средних курсов иностранных валют<sup>38</sup>,

установленных кредитными организациями, руб. ПМР за единицу иностранной валюты

**Гривна.** В течение отчётного периода Национальный банк Украины сдерживал укрепление гривны, путём покупки доллара на рынке. По оценке экспертов, основными факторами являлись благоприятная внешняя конъюнктура и высокие мировые цены на основные группы экспортируемых товаров (чёрные металлы, аграрная продукция), а также активный спрос со стороны нерезидентов на облигации внутреннего государственного займа. В то же время объём импорта и внутреннего потребления ещё не восстановились до доковидных значений, что сдерживало спрос на валюту на межбанковском рынке. В сложившихся условиях усиление инфляционных процессов создало предпосылки для повышения ключевой ставки впервые за 2,5 года. За первую половину 2021 года её рост фиксировался дважды (в совокупности на 1,5 п.п., до 7,5% годовых). На фоне вышеобозначенных тенденций к концу июня 2021 года курс доллара к гривне снизился на 3,9%, составив 27,1763 грн.

Доминировавшие на рынке операции по продаже валюты преимущественно со стороны аграриев, находившихся в активной фазе отгрузок зерна нового урожая в июле-августе 2021 года, определили снижение курса доллара к концу лета до 26,8601 грн (-5,0% к 01.01.2021).

На валютном рынке Приднестровья официальный курс гривны к приднестровскому рублю за отчётный период повысился на 3,2%, до 0,5877 руб. ПМР по состоянию на 30 июня 2021 года. Средневзвешенное курсовое соотношение UAH/RUP за январь-июнь 2021 года сложилось на уровне 0,5796 руб. ПМР, что на 6,6% ниже значения I полугодия 2020 года. Средняя котировка гривны при

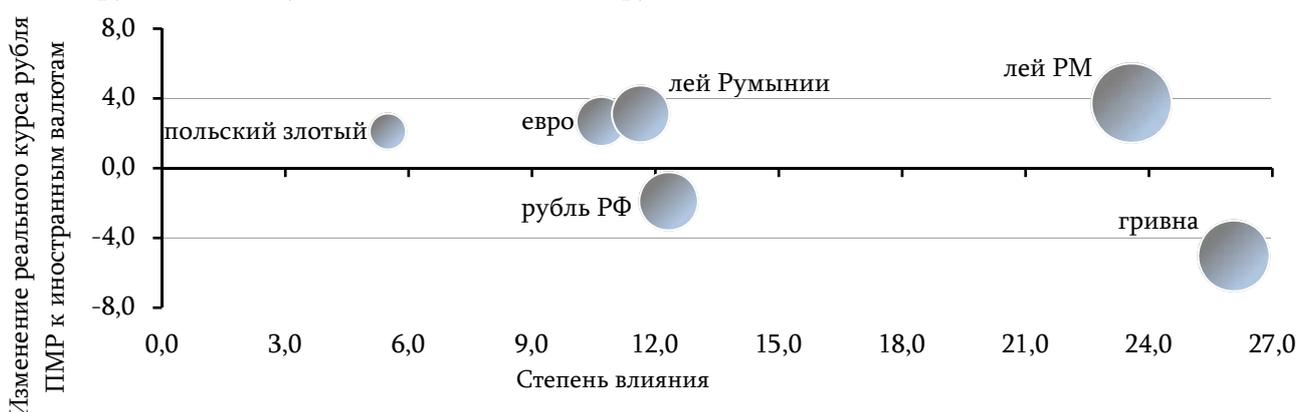
<sup>38</sup> курсы продажи иностранных валют коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями ПМР

продаже в обменных пунктах уменьшилась до 0,6321 руб. ПМР (-8,7%), при покупке – 0,5647 руб. ПМР (-11,4%).

**Молдавский лей.** На валютном рынке Республики Молдова наблюдалась разнонаправленная динамика процессов курсообразования. Преобладавшее в I квартале ослабление лея РМ, начиная с апреля сменилось его укреплением, продлившимся вплоть до июня, на протяжении которого денежная единица преимущественно теряла свои позиции. В результате за I полугодие 2021 года лей ослаб на 4,4%, а курс доллара сложился на уровне 17,9755 лей РМ. По заявлению специалистов центрального банка, регулятор нивелирует высокую волатильность котировок на рынке посредством покупки или продажи иностранной валюты. При этом в Национальном банке Молдова (НБМ) отмечают, что вмешательства допустимы до тех пор, пока они не противоречат основной цели – стабилизации цен, преследуя которую банк в течение отчётного периода сохранял на неизменном уровне базовую ставку рефинансирования (2,65% годовых).

Риск перехода инфляции выше верхнего предела целевого интервала ( $5\% \pm 1,5$  п.п.), на фоне выраженного проинфляционного контекста внешней среды определил в июле повышение базовой ставки до 3,65% (+1,0 п.п.). В последний раз её увеличивали в июле 2019 года. Курс доллара к концу августа снизился до 17,6992 лей РМ (+2,8% к 01.01.2021).

Официальный курс молдавского лея к рублю ПМР на конец отчётного периода составил 0,8738 руб. ПМР, что на 6,6% ниже значения на начало 2021 года, показатель за I полугодие сложился на отметке, сопоставимой с базисной, – 0,8907 руб. ПМР. Средний курс продажи лея РМ в обменных пунктах республики за январь-июнь текущего года уменьшился на 1,2%, до 0,9427 руб. ПМР, покупки – на 1,6%, до 0,8984 руб. ПМР.



**Рис. 41. Динамика реального курса приднестровского рубля к валютам стран – основных торговых партнёров и её влияние на РЭОК в I полугодии 2021 года,<sup>39</sup> %**

Разнонаправленная динамика курсов национальных валют и инфляционных процессов в странах – основных торговых партнёрах республики при сохранении официального курса приднестровского рубля к доллару США на прежнем уровне определили увеличение реального эффективного курса приднестровского рубля за I полугодие 2021 года на 0,5%. В разрезе иностранных валют, главным образом формирующих индекс (рис. 41), рост реального курса приднестровского рубля к лею Республики Молдова (+3,7%), лею Румынии (+3,1%), евро (+2,7%), польскому злотому (+2,1%) был отчасти нивелирован его уменьшением к гривне (-5,0%) и рублю РФ (-1,9%).

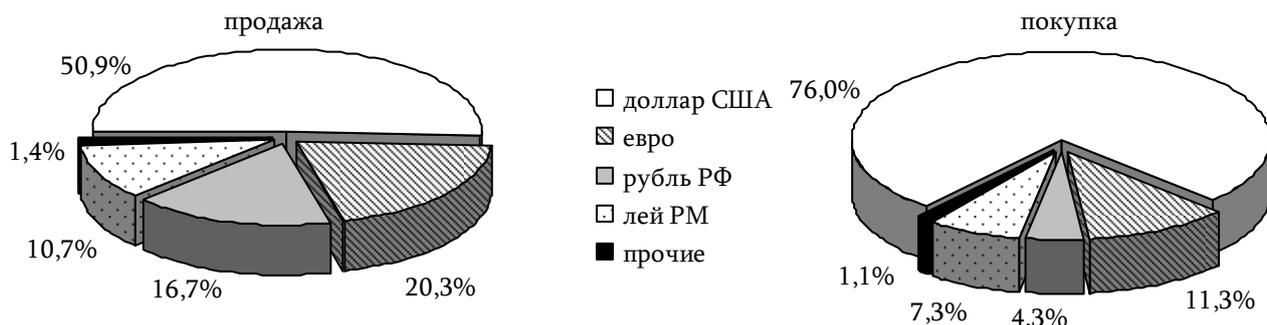
Изменения номинальных курсов иностранных валют и индекса цен в республике в отчётном периоде выразились в снижении покупательной способности молдавского лея на 7,2%, евро – на 5,1%, доллара США – на 4,2%, рубля РФ – на 2,2% и гривны – на 1,0%. В целом интегрированный показатель покупательной способности иностранных валют на внутреннем рынке сократился на 4,6%.

<sup>39</sup> диаметр круга соответствует удельному весу иностранной валюты, участвующей в расчёте РЭОК

Вследствие повышения активности клиентов на наличном сегменте валютного рынка, наблюдавшегося в течение всего отчётного периода, в июне объёмы конверсионных операций вернулись к докризисным значениям. Совокупная ёмкость наличного валютного рынка Приднестровья на фоне низкой базы расширилась на 9,4% и сложилась в сумме 170,2 млн долл. Как и годом ранее, в структуре показателя преобладали операции с долларом США (+9,1%, до 102,2 млн долл.), евро (+20,9%, до 28,9 млн в долларовом эквиваленте) и рублём РФ (+3,5%, до 20,7 млн в долларовом эквиваленте), на долю которых пришлось 89,3% (+0,9 п.п.).

Объём наличной иностранной валюты, проданной клиентами за I полугодие 2021 года, возрос на 14,6% и достиг 107,9 млн долл. Динамика показателя, уступавшего в течение января-марта базисным отметкам (в целом на 19,7%), начиная с апреля характеризовалась существенным приростом ввиду относительно слабых значений, сформированных в первые месяцы пандемии. В результате по итогам II квартала 2021 года уровень апреля-июня 2020 года был превышен в 1,7 раза.

Чуть более половины предложения пришлось на доллар США (рис. 42, годом ранее 47,8%), что в абсолютном выражении составило 54,9 млн долл. и на 21,9% превысило значение января-июня 2020 года. Увеличилась также реализация евро (+18,3%, до 21,9 млн долл.) и российских рублей (+4,2%, до 18,0 млн долл.), в итоге их удельный вес соответствовал 20,3% (+0,7 п.п.) и 16,7% (-1,6 п.п.). В то же время продажа молдавского лея сложилась на базисном уровне (11,5 млн долл.), а гривны – снизилась (-9,3%, до 1,7 млн долл.), их доли уменьшились до 10,7% (-1,5 п.п.) и до 1,4% (-0,4 п.п.).



**Рис. 42. Структура операций наличного валютного рынка в I полугодии 2021 года, %**

Спрос на наличную иностранную валюту со стороны клиентов по итогам полугодия увеличился на 1,3%, до 62,3 млн долл. Отставание от базисного показателя почти на 30% в I квартале текущего года было нивелировано ростом в 1,5 раза по итогам апреля-июня (на фоне глубокого спада годом ранее).

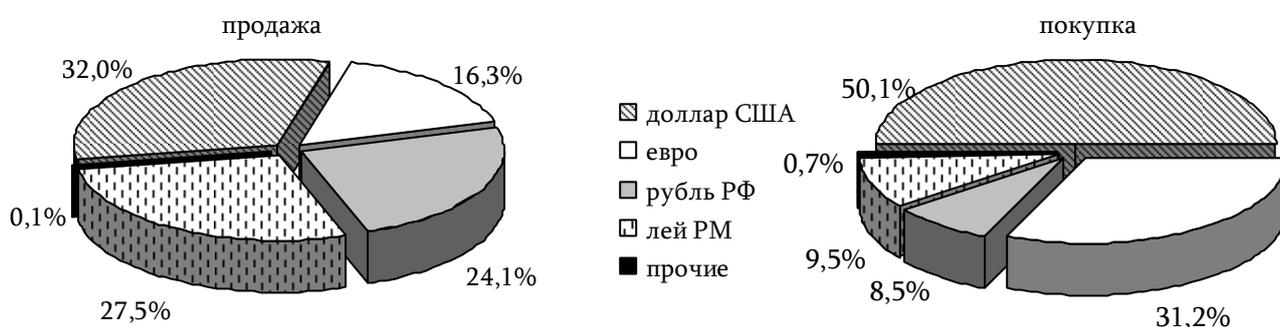
Структурное преимущество сохранялось за операциями с долларом США – 76,0% (-3,1 п.п.), или 47,3 млн долл. (-2,7%). Конвертация приднестровских рублей в евро была осуществлена на сумму 7,0 млн долл. (+30,0%), в молдавские леи – 4,5 млн долл. (+20,7%), в российские рубли – 2,7 млн долл. (-1,3%), что в совокупности сформировало 22,9% (+3,6 п.п.) всей купленной клиентами наличной валюты. На долю прочих валют пришлось 1,1% (-0,5 п.п.), что в долларовом эквиваленте соответствует 0,7 млн долл. (-22,2%).

Вследствие обозначенных изменений в наличном сегменте рынка сформировано положительное сальдо (превышение предложения над спросом) на уровне 45,6 млн долл., что на 39,6% превысило отметку I полугодия 2020 года. Данный результат преимущественно стал следствием операций с рублём РФ (нетто-предложение составило 15,3 млн долл., +5,3%) и евро (14,8 млн долл., +13,4%). В два раза меньшим сложилось сальдо по операциям с долларом США (7,6 млн долл., -3,6 млн долл. в январе-июне 2020 года) и леем РМ (7,0 млн долл., -10,0%).

Оборот безналичного сегмента рынка<sup>40</sup> иностранной валюты за отчётный период расширился на 21,1%, до 703,5 млн долл. Его динамику в большей части задавали операции с долларом США (+36,2%, до 292,4 млн долл.), рублём РФ (+35,5%, до 111,4 млн долл.) и евро (+18,3%, до 170,0 млн долл.), сформировавших 81,6% (+5,8 п.п.) совокупного значения. На долю сделок с молдавским леем пришлось 18,0% (-5,9 п.п.), или 126,7 млн долл., что на 8,8% ниже отметки за I полугодие предыдущего года.

Объём проданной клиентами валюты сложился на отметке 332,6 млн долл., превысив на 18,2% значение I полугодия 2020 года. Предложение валюты, уступив базисному показателю в январе (-3,5%), в последующем характеризовалось регулярным приростом, определившим по итогам I квартала расширение операций на 7,4%, а II-го – на 28,3%.

Основная часть реализованной в отчётном периоде валюты была представлена долларами США – 32,0% (-1,3 п.п.), или 106,5 млн долл. (+13,6%). Операции с леем РМ возросли на 4,8%, до 91,5 млн долл. (рис. 43), рублём РФ – на 28,8%, до 80,0 млн долл., евро – на 42,2%, до 54,1 млн долл., с прочими валютами – в 2,5 раза, до 0,5 млн долл.



**Рис. 43. Структура операций безналичного валютного рынка в I полугодии 2021 года, %**

Спрос на безналичную валюту за отчётный период повысился на 23,8% и достиг 370,9 млн долл. Аналогично динамике предложения в январе было отмечено снижение объёма купленной валюты (-20,9%), которое в последующие месяцы сменилось стабильным приростом, вследствие чего за январь-март объём операций сложился на 3,3% ниже базисного уровня, тогда как за II квартал он увеличился на 54,1% (по причине прошлогодних изменений, вызванных пандемией).

В отчётном периоде 50,1% (+9,8 п.п.) операций было номинировано в долларах США, что соответствует 185,9 млн долл. (+53,8%). На долю покупки евро (+9,7%, до 115,9 млн долл.), лея РМ (-31,8%, до 35,1 млн долл.), рубля РФ (+56,1%, до 31,4 млн долл.) и прочих валют (рост в 1,9 раза, до 2,6 млн долл.) пришлось 49,9% (-9,8 п.п.).

Итогом безналичных валютнообменных сделок за I полугодие 2021 года стала нетто-покупка клиентами иностранной валюты в эквиваленте 38,3 млн долл., что в 2,1 раза превысило базисное значение. Главным образом показатель был сформирован вследствие чистого спроса клиентов на доллар (79,4 млн долл., рост в 2,9 раза) и евро (61,8 млн долл., -8,7%). В то же время нетто-продажа была отмечена в части сделок с леем РМ (56,4 млн долл., рост в 1,6 раза) и рублём РФ (48,6 млн долл., +15,7%).

Совокупное сальдо операций в наличном и безналичном сегментах рынка сформировалось как нетто-продажа валюты клиентами кредитных организаций в сумме 7,4 млн долл. В I полугодии предыдущего года она составляла 14,4 млн долл.

<sup>40</sup> операции физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) по покупке и продаже безналичной иностранной валюты, включая обязательную продажу части валютной выручки в ПРБ, продажу валюты коммерческими банками за счёт валютных интервенций ПРБ

## ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ПЛАТЁЖНОЙ СИСТЕМЫ В I ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

*Активное развитие платёжной инфраструктуры за последние годы позволило существенно увеличить количество проводимых безналичных транзакций по оплате товаров (работ, услуг). Так, в I полугодии 2021 года по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года оно возросло на 52,1%, до 9 473,5 тыс. ед. Планмерно увеличивается и количество клиентов, пользующихся финансовыми услугами, в том числе через системы дистанционного обслуживания. На 1 июля 2021 года число локальных платёжных карт в обращении составило 291 173 ед., что выше уровня начала отчётного года на 0,9%, а в годовом выражении рост составил 3,2%.*

### Инфраструктура банковских платежей

На 1 июля 2021 года инфраструктура банковского сектора по предоставлению платёжных услуг включала в себя 3 головных офиса коммерческих банков и 1 небанковскую кредитную организацию, 14 филиалов и 295 внутренних структурных подразделений коммерческих банков. Количество клиентов, которые имеют договорные отношения с коммерческими банками республики, включая обслуживание одновременно в нескольких банках, составило 653 886 клиентов, что превысило уровень на 1 января 2021 года на 1,7%, на 1 июля 2020 года – на 3,6%. Удельный вес физических лиц в структуре клиентской базы банков сложился на отметке 97,4%. На одну единицу присутствия (коммерческий банк, небанковскую кредитную организацию, филиал, подразделение) приходилось в среднем 1,4 тыс. чел.

На конец I полугодия 2021 года к услугам дистанционного обслуживания через систему «интернет-банк» были подключены 341 700 частных клиентов кредитных организаций (с учётом наличия возможности обслуживания одновременно в нескольких коммерческих банках), что на 3,3% превысило уровень на 1 января 2021 года и на 27,7% – на 1 июля 2020 года. Из них 48,8%, или 166 833 человека (+5,8% к 01.01.2021 и +39,6% к 01.07.2020), имеют доступ к приложению «мобильный платёж». При этом активными пользователями приложения являлись 107 490 человек (+5,6% к 01.01.2021).



**Рис. 44. Структура расположения электронных терминалов (POS-терминалов) в точках обслуживания на 1 июля 2021 года, %**

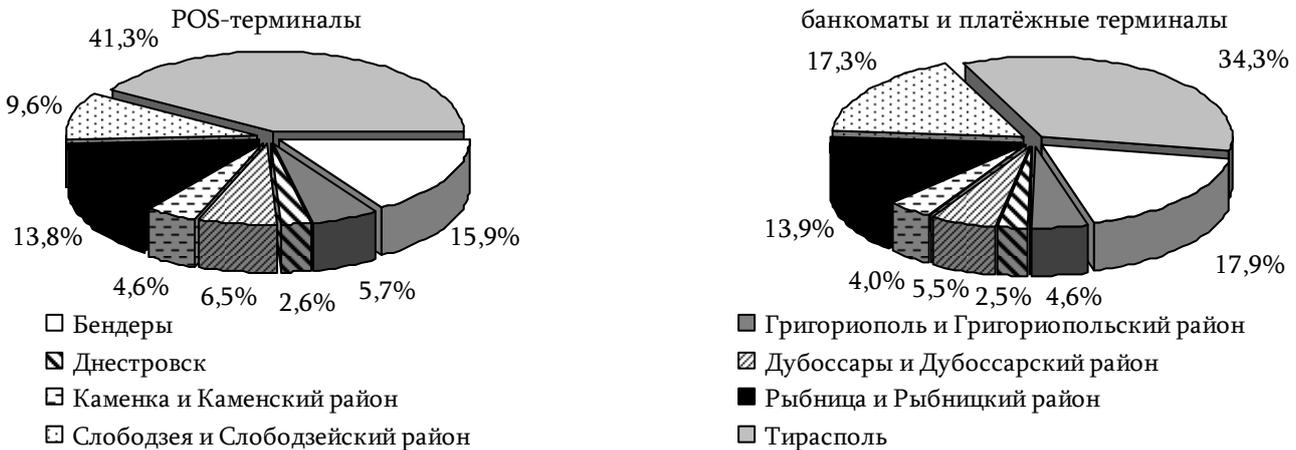
Произвести оплату товаров (работ, услуг) безналичным способом можно было в 3 709 торговых точках. В том числе в 3 588 точках обслуживания покупатель мог расплатиться при помощи QR-кода.

Внедрение на всей территории республики единой платёжной системы «КЛЕВЕР» обусловило, с одной стороны, отсутствие необходимости наличия в торговых объектах нескольких электронных терминалов (POS-терминалов), работающих с разными платёжными системами, с другой, – повысило доступность безналичной оплаты для населения.

Ввиду реорганизации платёжной системы за первые шесть месяцев отчётного года количество электронных терминалов (POS-терминалов) сократилось на 2,2%, до 3 987 ед., увеличившись при этом в годовом выражении – на 6,7%.

Наибольшее количество POS-терминалов располагается в организациях торговли – 67,0%, или 2 670 ед. (рис. 44). В кредитных и страховых организациях установлено 18,0%, или 719 ед. оборудования. На аптеки и организации здравоохранения приходится 8,6%, или 341 ед., на организации общественного питания – 2,8%, или 111 устройств.

Количество банкоматов и платёжных терминалов увеличилось за период с начала года на 11,5%, до 525 ед., за 12 месяцев – на 11,7%. При этом преимущественно устройства были размещены в организациях торговли – 66,1%, или 347 ед.



**Рис. 45. Территориальная структура расположения платёжного оборудования на 1 июля 2021 года, %**

В территориальной структуре POS-терминалов наибольшее количество расположено в столице – 41,3%, или 1 644 ед. (рис. 45). Далее следуют г. Бендеры – 15,9%, или 634 ед., и г. Рыбница (с учётом района) – 13,8%, или 550 ед. Банкоматы и платёжные терминалы также преимущественно установлены в г. Тирасполь – 34,3%, или 180 ед. На г. Бендеры и г. Слободзея (с учётом района) пришлось 17,9%, или 94 ед., и 17,3%, или 91 ед. соответственно.

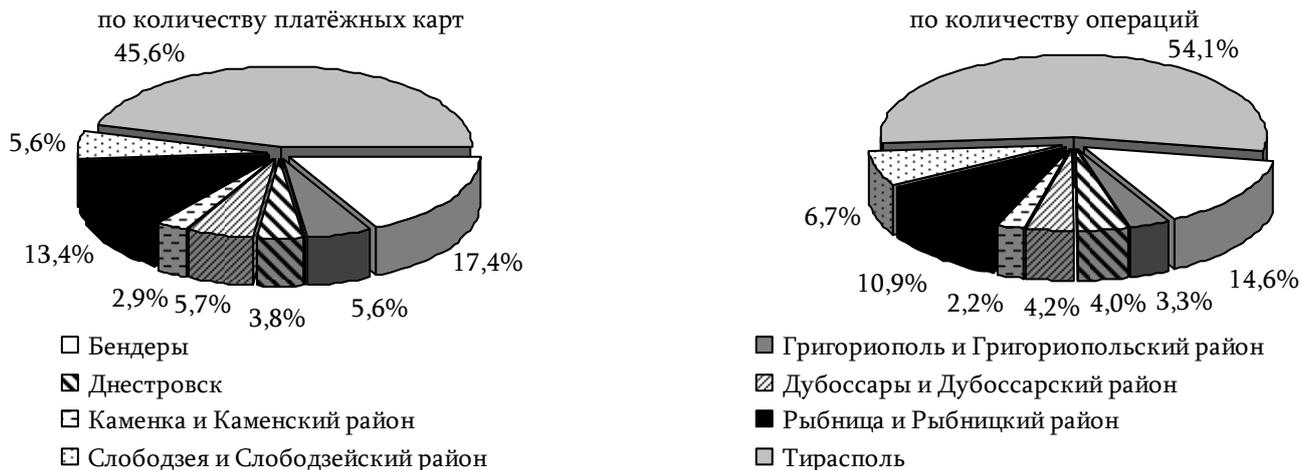
### Платёжные карточные системы

На 1 июля 2021 года количество локальных банковских карт в обращении составило 291 173 ед., увеличившись с начала отчётного года на 0,9%, за год – на 3,2%. Из общего числа платёжных карт доля активных составила 75,3%. В структуре выпущенных в обращение карт основную долю занимают расчётные (дебетовые) – 81,1%, или 236 230 ед., что на 0,6% выше уровня на 1 января 2021 года и на 2,1% на 1 июля 2020 года. При этом количество кредитных карт увеличилось на 2,6%, до 54 943 ед., а к уровню на 1 июля 2020 года – на 7,9%.

По состоянию на 1 июля 2021 года доля карт физических лиц возросла на 0,7% к началу года (+2,6% к уровню на 1 июля 2020 года), составив 96,5%, или 280 919 ед. Число бизнес-карт индивидуальных предпринимателей возросло на 14,4%, до 6 544 ед. (+33,7% соответственно), сформировав 2,2% в общей структуре. Оставшиеся 1,3% карт принадлежали юридическим лицам, число которых с 1 января 2021 года сократилось на 2,0%, до 3 710 ед. (+2,0% к уровню на 1 июля 2020).

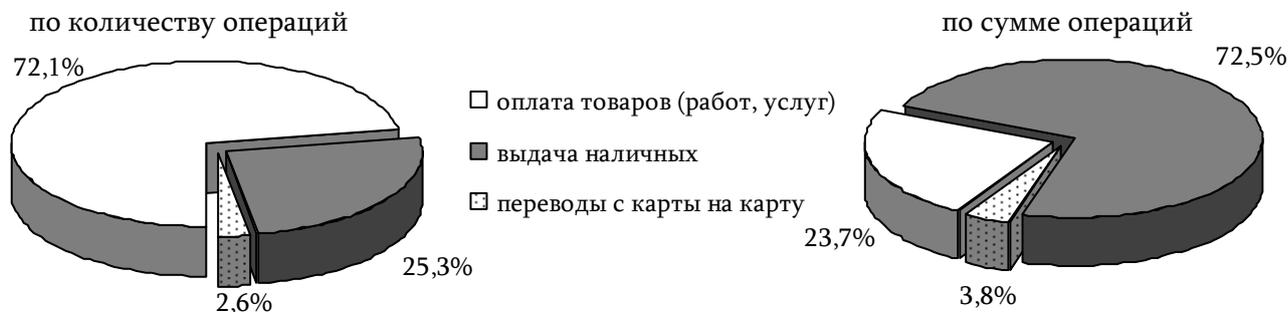
Учитывая плотность населения, первое место по количеству выданных платёжных карт в разрезе городов и районов принадлежало г. Тирасполь – 45,6%. (рис. 46). В г. Бендеры и г. Рыбница (с учётом района) доля выпущенных карт составила 17,4% и 13,4% соответственно.

За I полугодие 2021 года при помощи платёжных карт было совершено 13 136,4 тыс. операций. При этом наибольшая часть из них проводилась в г. Тирасполь – 54,1%. На г. Бендеры и г. Рыбница (с учётом района) пришлось 14,6% и 10,9% всех операций соответственно.



**Рис. 46. Территориальная структура выпущенных карт и количества операций по ним в I полугодии 2021 года, %**

В общем количестве проводимых при помощи платёжных карт операций преобладали транзакции по безналичной оплате товаров (работ, услуг), доля которых составила 72,1%, или 9 473,5 тыс. ед., что по сравнению с показателем в I полугодии 2020 года больше на 52,1% (рис. 47). При этом более 86% операций было произведено в организациях торговли и оказания услуг населению, включая бытовые и общественного питания. Количество операций по выдаче денежных средств сократилось на 1,1%, до 3 321,3 тыс. ед. (25,3% в совокупной структуре), из которых 68,5%, или 2 275,8 тыс. ед. (-5,5% к значению января-июня 2020 года), было совершено с использованием банкоматов. Число осуществлённых транзакций по переводу денежных средств между физическими лицами посредством банковских карт составило 341,6 тыс. ед., или 2,6% в общей структуре.



**Рис. 47. Структура операций с использованием платёжных карт в I полугодии 2021 года, %**

В денежном выражении общая сумма операций составила 5 020,7 млн руб. Наибольшая часть (72,5%) пришлась на снятие наличных средств – 3 637,3 млн руб. (+13,9% к I полугодию 2020 года), из которых 39,0% было обналичено при помощи банкоматов (-6,8%, до 1 419,9 млн руб.). В среднем за одну операцию обналичивалось порядка 1 095,1 руб. (951,4 руб. годом ранее). Объём денежных средств, задействованных в операциях по оплате товаров (работ, услуг), увеличился по сравнению с I полугодием 2020 года на 38,3%, до 1 190,3 млн руб. (23,7% в совокупной структуре). Средняя сумма одной безналичной покупки составила 125,6 руб., что на 9,1% ниже значения сопоставимого периода 2020 года. Порядка 81% общей суммы транзакций пришлось на оплату покупок в организациях, реализующих потребительские товары и услуги с учётом общепита. Суммарный объём денежных переводов с карты на карту, проведённых физическими лицами, составил 193,1 млн руб. (3,8% в общей структуре), или в среднем за один перевод – 565,4 руб.

В отчётном периоде посредством банкоматов и электронных терминалов удалённого доступа было осуществлено 2 332,3 тыс. операций на общую сумму 1 430,5 млн руб., что ниже значения I полугодия 2020 года на 5,8% и 7,0% соответственно. Количество операций, осуществлённых через электронные терминалы (POS-терминалы), увеличилось на 46,6%, до 9 430,4 тыс. ед., а их сумма – на 34,8%, до 3 315,9 млн руб. Через электронные торговые платформы (E-commerce)<sup>41</sup> было осуществлено 1 373,7 тыс. операций на общую сумму 274,3 млн руб. В том числе безналичные платежи, совершённые физическими лицами с помощью услуги «Мобильный платёж», в количественном выражении составили 413,7 тыс. операций, в денежном – 56,7 млн руб.

---

<sup>41</sup> E-commerce – информационное решение, предоставляющее возможность через сеть Интернет оплатить товары (работы, услуги) с использованием реквизитов платёжных карт (включая использование QR-кода), а также перевести денежные средства со счёта одной платёжной карты на счёт другой платёжной карты

## ДИНАМИКА ДЕНЕЖНЫХ ПЕРЕВОДОВ В/ИЗ ПМР В I ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

*Начало активной вакцинации в ряде стран позволило частично снять введённые карантинные ограничения и в целом, несмотря на неравномерную динамику, способствовало росту поступлений частных трансфертов в республику - в I полугодии 2021 года их сумма составила 69,6 млн долл., что больше соответствующего уровня 2020 года на 31,0%. Денежные переводы из Приднестровской Молдавской Республики сформировались в размере 17,3 млн долл. против 16,3 млн долл. годом ранее (+6,5%). В структуре трансграничных переводов основную долю традиционно занимали переводы в/из Российской Федерации, в разрезе валют – доллары США.*

На протяжении всего 2021 года поток денежных переводов посредством различных систем быстрых денежных переводов в/из Приднестровской Молдавской Республики характеризовался неустойчивой динамикой (рис. 48).

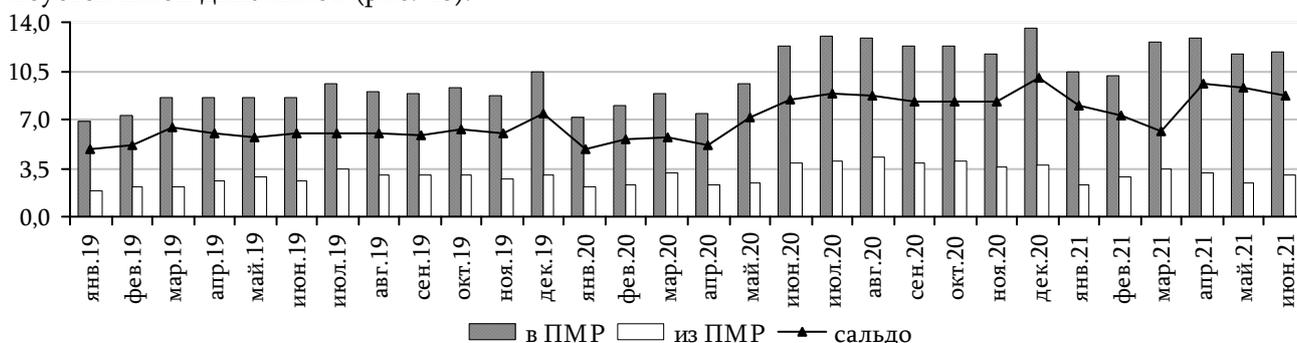


Рис. 48. Динамика денежных переводов, млн долл.

Однако по итогам I полугодия 2021 года оборот денежных средств в данном сегменте финансового рынка (суммарная величина переводов из республики и в республику) превысил сопоставимый показатель 2020 года на 24,9%, составив 86,9 млн в долларовом эквиваленте против 69,4 млн долл. в базисном периоде 2020 года (рис. 49). На территорию республики через приднестровские банки были перечислены средства в размере 69,6 млн долл., что на 16,5 млн долл. (на 31,0%) больше показателя за аналогичный период 2020 года. Минимальный объём денежных поступлений, следуя традиционной сезонной динамике, был зафиксирован в феврале текущего года – 10,2 млн долл., максимальное значение отмечено в апреле – 12,8 млн долл. Среднемесячный объём полученных из-за рубежа переводов составил 11,6 млн долл. против 8,9 млн долл. годом ранее.

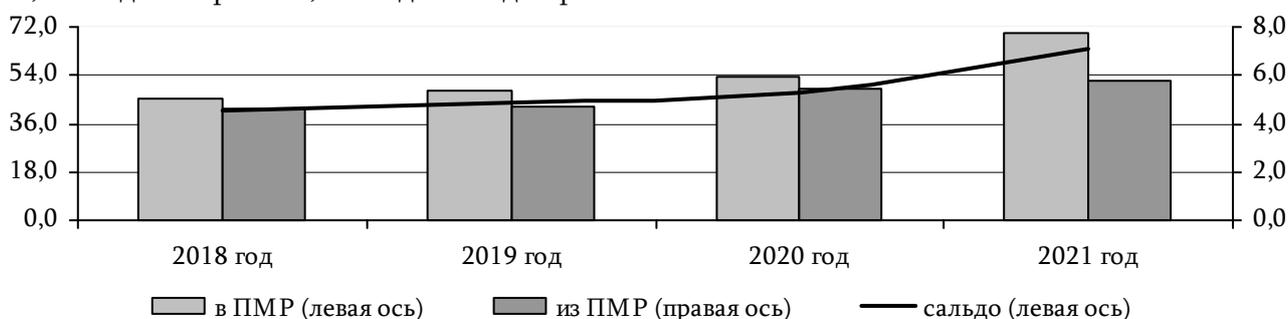
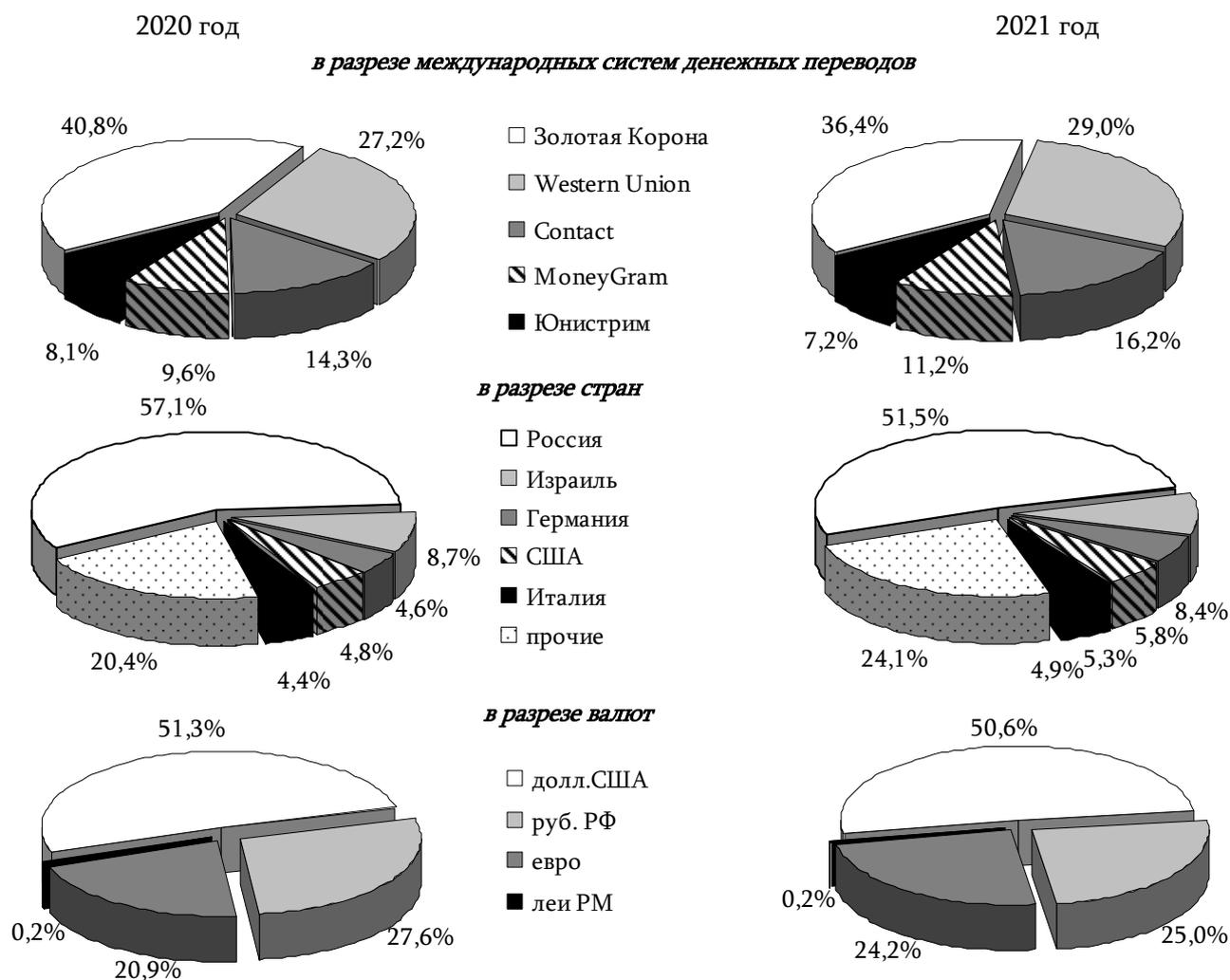


Рис. 49. Динамика денежных переводов за I полугодие 2018-2021 гг., млн долл.

В I полугодии 2021 года банки республики работали с пятью международными системами денежных переводов, конкуренция между которыми достаточна велика. Однако лидирующую позицию среди них традиционно занимала «Золотая Корона» (рис. 50), посредством которой было получено 25,3 млн в долларовом эквиваленте, или 36,4% от их суммарной величины. Далее следуют Western Union – 20,2 млн долл. (29,0%), международная сеть Contact – 11,3 млн долл. (16,2%), MoneyGram – 7,8 млн долл. (11,2%) и «Юнистрим» – 5,0 млн долл. (7,2%). При этом платёжная система «Золотая Корона» была наиболее востребована в России (откуда было перечислено 20,9 млн долл., или 58,3% от всего входящего потока по данной стране), Израиле (1,5 млн долл., или 25,1%), Молдове (0,5 млн долл., или 77,6%) и Польше (0,5 млн долл., или 20,5%). Частные отправления, осуществлённые через Western Union, зарегистрированы преимущественно из России (4,3 млн долл., или 12,1%), Германии (2,4 млн долл., или 58,6%), Италии (2,2 млн долл., или 65,6%), США (1,7 млн долл., или 47,1%), Украины (1,7 млн долл., или 66,2%), Польши (1,4 млн долл., или 63,4%), Франции (0,9 млн долл., или 60,9%), Турции (0,7 млн долл., или 69,0%) и Чехии (0,6 млн долл., или 49,7%); к услугам Contact главным образом прибегали при отправке переводов из России (6,7 млн долл., или 18,6%) и Израиля (3,4 млн долл., или 58,1%). Системе MoneyGram отдавали предпочтение в США (1,8 млн долл., или 49,9%), Германии (1,5 млн долл., или 36,9%), Италии (1,0 млн долл., или 28,2%) и Украине (0,8 млн долл., или 32,9%); «Юнистрим» – в России (4,0 млн долл., или 11,1%) и Израиле (0,5 млн долл., или 8,0%).



**Рис. 50. Структура поступивших в ПМР денежных переводов за I полугодие 2020-2021 гг.**

В сравнении с базисным периодом по всем операторам сформировалась положительная динамика входящих переводов: ремитенции, осуществлённые посредством ПС «Золотая Корона», возросли на 16,9% (+3,7 млн долл.), через Western Union – на 39,5% (+5,7 млн долл.), Contact – на 48,3% (+3,7 млн долл.), MoneyGram – на 53,3% (+2,7 млн долл.) и «Юнистрим» – на 16,4% (+0,7 млн долл.). Вместе с тем долевое представление ПС «Золотая Корона» в общем объёме полученных трансфертов сократилось на 4,4 п.п., «Юнистрим» – на 0,9 п.п., удельный вес транзакций, осуществлённых через Western Union, Contact и MoneyGram, напротив, увеличился – на 1,8 п.п., 1,9 п.п., 1,6 п.п. соответственно. Изменения в сформировавшейся структуре в первую очередь объясняются снижением доли переводов, поступающих из Российской Федерации по платёжной системе «Золотая Корона» (на 5,1 п.п.), на фоне расширения по указанному направлению транзакций, осуществлённых через Contact (+5,0 п.п.) и Western Union (+1,5 п.п.). Кроме того, MoneyGram существенно укрепил своё положение среди отправителей денежных переводов из Германии (+4,1 п.п.), США (+2,8 п.п.) и Украины (+6,5 п.п.), значительно потеснив Western Union (-7,3 п.п., -1,2 п.п. и -7,0 п.п. соответственно).

В региональной структуре происхождения денежных переводов наибольший поток валютных ресурсов, как и прежде, зарегистрирован из стран СНГ, на которые пришлось 57,3% от их совокупной величины, или 39,9 млн долл. Однако, несмотря на увеличение валютных перечислений в абсолютном выражении (на 6,6 млн долл., или на 19,8%), долевое представление указанной группы стран к сопоставимому показателю 2020 года сузилось на 5,3 п.п. Переводы из стран Европейского союза составили 22,8%, или 15,9 млн долл. (+4,4 п.п.), на прочие страны пришлось 19,9%, или 13,8 млн долл. (+0,9 п.п.). Расширение финансового потока главным образом было обеспечено ростом частных поступлений из России на 5,5 млн долл. (на 18,1%), Германии – на 1,6 млн долл. (на 63,9%), Израиля – на 1,2 млн долл. (на 26,1%), Польши – на 1,2 млн долл. (в 2,1 раза), США – на 1,1 млн (на 44,3%), Италии – на 1,0 млн долл. (на 44,2%) и Украины – на 1,0 млн долл. (на 63,4%).

Географическое распределение трансграничных переводов, как и ранее, отличалось высокой степенью концентрации: из 127 государств, выступавших в отчётном периоде перевододателями, ключевыми традиционно остаются 10 стран-доноров. В I полугодии 2021 года из них поступило 88,5% от общего объёма ремитенций, или 61,6 млн долл. (в аналогичном периоде 2020 года – 89,2%, или 47,4 млн долл.). Десятку лидеров по данному направлению продолжила возглавлять Российская Федерация, обеспечившая 51,5% от всех денежных перечислений, или 35,8 млн долл. (57,1%, или 30,3 млн долл. в соответствующем периоде 2020 года). Далее следуют Израиль – 8,4% (5,8 млн долл.), Германия – 5,8% (4,0 млн долл.), США – 5,3% (3,7 млн долл.), Италия – 4,9% (3,4 млн долл.), Украина – 3,7% (2,6 млн долл.), Польша – 3,2% (2,2 млн долл.), Франция – 2,1% (1,4 млн долл.), Великобритания – 1,9% (1,3 млн долл.) и Чехия – 1,8% (1,3 млн долл.).

Перечень стран-перевододателей в сравнении с аналогичным периодом 2020 года сократился: несмотря на то, что в него вошёл 21 новый участник (Коста-Рика, Ливия, Вьетнам и др.), 22 страны-контрагента покинули данный список (Макао, Уругвай, Гуам и др.).

В I полугодии 2021 года основной валютой денежных переводов в республику оставался доллар США: в общем объёме поступивших средств его доля составила 50,6%, или 35,2 млн долл. Ремитенции, осуществлённые в российских рублях, заняли 25,0%, или 17,4 млн долл., в евровалюте – 24,2%, или 16,9 млн долл., в молдавских леях – 0,2%, или 0,2 млн долл. По отношению к сопоставимым показателям прошлого года наблюдалось укрепление позиций евровалюты на фоне ослабления доллара США и российского рубля: в то время как транзакции в долларах и российских рублях уменьшились на 0,7 п.п. и на 2,6 п.п. соответственно, трансферты в евро возросли на 3,3 п.п., в молдавских леях – остались без изменений.

Объём денежных переводов, отправленных физическими лицами из Приднестровской Молдавской Республики, в I полугодии 2021 года сложился на уровне 17,3 млн долл. против



В сравнении с соответствующим периодом 2020 года по большинству операторов сформировалась положительная динамика исходящих переводов: ремитенции, осуществлённые с помощью международной системы «Золотая Корона», возросли на 9,9% (+0,6 млн долл.), Western Union – на 10,5% (+0,4 млн долл.), MoneyGram – на 34,5% (+1,0 млн долл.), «Юнистрим» – на 31,3% (+79,6 тыс. долл.); в то же время транзакции, проведённые через Contact, сократились на 32,5% (-1,0 млн долл.). Долевое представление ПС «Золотая Корона» в совокупном объёме исходящих транзакций расширилось на 1,2 п.п., Western Union – на 0,9 п.п., MoneyGram – на 4,7 п.п., Юнистрим» – на 0,4 п.п., а удельный вес ПС Contact, напротив, сократился на 7,1 п.п. Сформировавшаяся динамика и структурная перестройка главным образом были определены расширением доли транзакций, осуществлённых через систему MoneyGram, в общем объёме денежных отправок в Украину (+11,9 п.п., или +1,1 млн долл.) и сужением денежного потока, проходящего через российского оператора Contact, в США (-71,5 п.п., или -1,6 млн. долл.).

В I полугодии 2021 года в исходящем денежном потоке преобладали переводы в страны ближнего зарубежья: получателям стран данного региона было адресовано 83,3% от общего объёма перечисленных средств, или 14,4 млн долл., на транзакции в страны Европейского союза пришлось 3,6%, или 0,6 млн долл., в страны остального мира – 13,1%, или 2,3 млн долл. В сравнении с аналогичным периодом 2020 года динамика исходящих переводов была разнонаправленной и характеризовалась увеличением объёма денежных отправок в страны СНГ (на 12,0%) и Евросоюза (на 31,6%), наряду с сокращением аналогичных транзакций в остальные страны мира (на 21,8%). Расширение исходящего потока в страны СНГ главным образом было связано с увеличением денежных отправок в Украину (+0,9 млн долл., или +21,7%) и Россию (+0,7 млн долл., или +9,0%); уменьшение денежных перечислений в остальные страны – существенным сокращением их величины в США (-1,6 млн долл., или -94,9%), частично нивелированным ростом денежных отправок в Турцию (+0,7 млн долл., или в 2,1 раза). По странам Европейского союза максимальный рост показали денежные переводы в Польшу (+30,4 тыс. долл., или в 1,8 раза), Румынию (+20,3 тыс. долл., или в 2,0 раза) и Испанию (+19,6 тыс. долл., или в 2,0 раза).

Основная часть денежных отправок осуществлялась в Россию (48,4% от общей суммы денежных отправок, или 8,4 млн долл.) и Украину (29,8%, или 5,2 млн долл.). Помимо названных стран в пятёрку стран-лидеров по отправленным из республики переводам также вошли Турция, куда было перечислено 7,4% частных трансфертов, или 1,3 млн долл., Молдова – 2,2%, или 0,4 млн долл., и Израиль – 1,6%, или 0,3 млн долл. В совокупности на названную группу стран пришлось 89,4% всего объёма исходящих транзакций, или 15,5 млн долл.

Общее количество стран-адресатов в I полугодии 2021 года включало 98 государств и в сравнении с аналогичным периодом 2020 года расширилось. При том, что 13 стран покинули список государств-контрагентов, сформировавшийся годом ранее, 21 государство пополнило его. Среди первых значатся Камерун, Кения, Бахрейн и др., в числе вторых – Малави, Тринидад и Тобаго, Япония и др.

В структуре валютных перечислений за пределы Приднестровской Молдавской Республики по-прежнему превалировал доллар США: по итогам I полугодия 2021 года на него пришлось 70,4%, или 12,2 млн долл. Ремитенции в российских рублях заняли 16,0%, или 2,8 млн долл., в евро – 13,6%, или 2,4 млн долл. В сравнении с соответствующим периодом прошлого года доля операций в американской валюте сократилась (-3,5 п.п.) за счёт увеличения операций, осуществлённых в российских рублях (+1,0 п.п.) и евровалюте (+2,5 п.п.).

В отчётном периоде объём перечисленных в страну личных трансфертов в 4,0 раза превысил аналогичный исходящий денежный поток (годом ранее указанное соотношение составило 3,3). Таким образом, с учётом всех транзакций в/из Приднестровской Молдавской Республики по системам быстрых денежных переводов в республику на чистой основе поступило 52,3 млн долл.

против 36,9 млн долл. в аналогичном периоде 2020 года (+41,8%, или +15,4 млн долл.).

Нетто-приток из стран СНГ зарегистрирован в размере 25,4 млн долл. (48,7% от общего сальдо), из стран Евросоюза – 15,3 млн долл. (29,2%), из остальных стран мира – 11,6 млн долл. (22,1%). По отношению к базисному периоду чистое поступление из стран постсоветского пространства увеличилось на 5,1 млн долл., или на 24,8%, из стран Европейского союза – на 6,0 млн долл., или 63,9%, из прочих стран – на 4,4 млн долл., или 61,2%. Основная часть роста нетто-поступлений была обеспечена приростом личных трансфертов на чистой основе из России на 4,8 млн долл., США – на 2,8 млн долл., Германии – на 1,6 млн долл., Польши – на 1,1 млн долл., Израиля – на 1,0 млн долл. и Италии – на 1,0 млн долл.

В целом республика являлась нетто-получателем переводов по отношению к 104 государствам, из которых на чистой основе перечислено 55,5 млн долл. Наибольший нетто-приток зафиксирован по переводам из Российской Федерации – 27,4 млн долл. (или 52,5% суммарного объёма чистых трансфертов), Израиля – 5,6 млн долл. (10,7%), Германии – 3,9 млн долл. (7,5%), США – 3,6 млн долл. (6,9%), Италии – 3,3 млн долл. (6,4%), Польши – 2,2 млн долл. (4,2%), Франции – 1,4 млн долл. (2,7%), Великобритании – 1,3 млн долл. (2,5%) и Чехии – 1,2 млн долл. (2,3%). Нетто-отток денежных средств отмечен в направлении 33 стран мира в сумме 3,3 млн долл. Наибольшее отрицательное сальдо сформировалось с Украиной – 2,6 млн долл. и Турцией – 0,2 млн долл.

Всего в отчётном периоде контрагентами республики по денежным переводам физических лиц выступили 137 стран. Из них односторонние переводы (без встречного финансового потока) зафиксированы с 49 государствам на общую сумму 0,3 млн долл., в том числе в ПМР – с 39 странами мира (0,3 млн долл.), из ПМР – с 10 государствами (19,9 тыс. долл.). В список первых вошли Саудовская Аравия – 68,4 тыс. долл., Венгрия – 59,5 тыс. долл., Люксембург – 35,2 тыс. долл. и др., во вторую группу: Малави – 7,0 тыс. долл., Уганда – 6,6 тыс. долл., Тунис – 3,7 тыс. долл. и др.

## ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН – ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ПАРТНЁРОВ ПМР<sup>42</sup>

*Экономики стран – ключевых торговых партнёров Приднестровья в текущем году демонстрируют масштабные темпы восстановительного роста. Рынки находятся под влиянием разнонаправленных тенденций. С одной стороны, прогресс в области вакцинации способствовал всё большему открытию глобальной экономики и, соответственно, восстановлению спроса, с другой, – появились опасения по поводу усиления инфляционного давления. Кроме того, ключевые регуляторы объявили о намерении продолжать оказывать поддержку экономикам, отказываясь сворачивать стимулирующие меры.*

Согласно докладу «Перспективы развития мировой экономики», опубликованному 27 июля 2021 года, МВФ сохранил прогноз роста глобальной экономики на уровне 6% на 2021 год, при этом он указал на дальнейшее расхождение перспектив между странами по сравнению с апрельским прогнозом. Так, в частности, показатель для стран с развитой экономикой был улучшен на 0,5 п.п. и составил 5,6%, в то время как для стран с формирующимся рынком и развивающихся стран понижен на 0,4 п.п., до 6,3%. Его основу заложили более высокие, чем ожидалось, темпы вакцинации и возвращение к привычным условиям жизни в одних странах и отсутствие доступа к вакцинам и новые волны заболеваемости в других. В частности, по оценке МВФ, почти 40% населения в странах с развитой экономикой полностью привиты, по сравнению с 11% в странах с формирующимся рынком и развивающихся стран.

По итогам 2022 года ожидается рост мирового ВВП на уровне 4,9%, что на 0,4 п.п. выше предыдущей оценки.

Наблюдаемая с середины 2020 года глобальная тенденция инфляции активов сохранилась и в январе-июле текущего года. Цены на все ключевые группы сырьевых товаров к весне превысили докризисный уровень, а по некоторым в мае уже были сформированы исторические рекорды. Высокая активность отмечалась в сегменте промышленных металлов и продовольственных товаров, зерновых, масличных культур. Их удорожание придало импульс к росту стоимости энергоносителей. Повышение цен на сырьё главным образом сформировали временные факторы: сбои поставок, разрывы производственных цепочек из-за пандемии, быстрое восстановление китайской экономики. При этом доминирующей среди них стала сверхмягкая денежно-кредитная политика крупнейших мировых центральных банков, что, вероятно, может иметь достаточно длительный характер.

Вместе с тем в ряде стран с формирующимися рынками наблюдалось ужесточение денежно-кредитной политики. Регуляторы чаще отмечали значимость проинфляционных факторов, в том числе связанных с ожиданиями улучшения ситуации в экономиках по мере вакцинации населения, динамикой мировых продовольственных рынков, давлением на цены со стороны издержек.

Практически во всех крупнейших экономиках всё большее значение в процессе повышения деловой активности принадлежит сфере услуг. Так, в частности, индекс деловой активности в сфере услуг, рассчитываемый IHS Markit, после достижения в мае максимального значения за 15 лет (59,5 п.), на протяжении двух месяцев сигнализирует о замедлении положительной динамики. По итогам июля он сложился на уровне 56,3 п. В то же время с начала года он увеличился на 4,7 п. Оставаясь выше нейтральной отметки с июля 2020 года. Среди крупнейших

---

<sup>42</sup> материал подготовлен на основе данных статистических служб, центральных банков и информагентств Российской Федерации, Украины, Республики Молдова, статистического комитета СНГ и управления статистики Евросоюза «Eurostat»

экономик, охваченных исследованием, высокая активность в сегменте зафиксирована в США, Великобритании и государствах еврозоны. Сохранение делового оптимизма, но с отставанием от среднемировой отметки, отмечено в Китае, Бразилии, России.

Промышленность также сохраняет импульс роста, скорость которого также уменьшается на фоне сложностей в цепочках поставок и повышения цен на сырьё. В результате Глобальный производственный индекс PMI, оставаясь выше нейтральной отметки 13 месяцев, за июль составил 55,4 п., что на 1,8 п. выше уровня на начало года. Из 29 стран, по которым были доступны июльские данные, в 22 государствах фиксировался рост. Высокая деловая активность наблюдалась в США, Великобритании, странах еврозоны, преимущественно в Нидерландах, Германии, Австрии. В то же время ниже среднемирового уровня сложился показатель в Китае и Японии.

Развивающиеся рынки отставали от развитых стран, продолжая тенденцию, наблюдаемую последние восемь месяцев. Так, в частности, в Российской Федерации производственный индекс PMI второй месяц подряд складывается ниже нейтральной отметки.

Таким образом, на фоне произошедших изменений как в индустриальном секторе, так и в сфере услуг, композитный индекс PMI с января текущего года повысился на 3,4 п.п., составив в июле 55,7 п. (рис. 52).

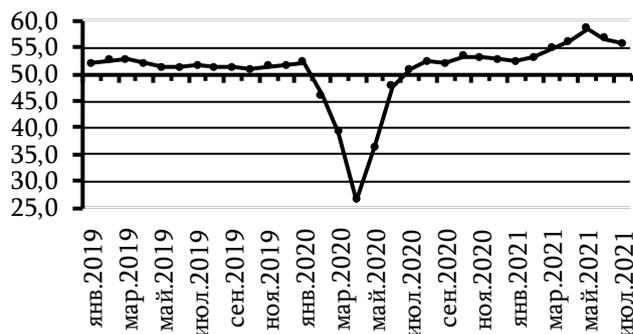


Рис. 52. Динамика Global Composite PMI, мир в целом, п.

### Российская Федерация

По оценке Министерства экономического развития Российской Федерации, ВВП России после снижения на 0,7% г/г в I квартале, по итогам апреля-июня 2021 года расширился на 10,1% г/г. В результате в целом за I полугодие 2021 года показатель возрос на 4,6% (табл. 24). По прогнозу МВФ, за 2021 год ВВП России увеличится на 4,4% вместо озвученных ранее 3,8%.

Таблица 24

### Основные макроэкономические показатели стран – ведущих торговых партнёров ПМР за I полугодие 2021 года (% к уровню I полугодия 2020 года)

	Россия	Украина	Молдова	ЕС	ПМР
Валовой внутренний продукт (в сопоставимых ценах)	104,6	101,7	...	106,0	...
Объём промышленного производства (в сопоставимых ценах)	104,4	102,1	113,1	112,9	116,1
Розничный товарооборот (в сопоставимых ценах)	110,2	113,8	119,7	107,0	115,4
Сводный индекс потребительских цен*	106,5	109,5	103,2	102,2	103,8
Индекс цен производителей промышленной продукции*	131,1	139,1	107,8	110,3	109,1
Экспорт товаров	127,3	130,7	113,8	113,8	142,6
Импорт товаров	128,4	128,0	136,5	113,9	127,9
Изменение курса доллара США к национальной валюте**	98,0	96,1	104,4	96,8***	100,0

\*июнь 2021 года к июню 2020 года

\*\*30.06.2021 к 01.01.2021

\*\*\*евро/доллар

Наращивание промышленного производства, наблюдаемое с апреля текущего года, определило превышение во II квартале на 10,1% г/г отметки аналогичного периода 2020 года (в

I квартале –  $-0,9\%$  г/г), а в целом за январь-июнь – на  $4,4\%$ . Преимущественно оно обусловлено ростом производства на предприятиях обрабатывающей промышленности, который за 6 месяцев 2021 года составил  $+6,4\%$ . В их числе значительно увеличился выпуск продукции машиностроительного ( $+15,5\%$ ), химического ( $+8,2\%$ ) и пищевого ( $+1,7\%$ ) комплексов. Индустриальный выпуск на предприятиях добывающего сектора сохранился в масштабах I полугодия 2020 года на фоне снижения добычи нефти и природного газа ( $-2,4\%$ ), компенсированного её наращиванием в части угля ( $+8,4\%$ ) и прочих полезных ископаемых ( $+27,1\%$ ).

В условиях повышения инфляционного давления во внутригодовой динамике по широкому набору категорий товаров в потребительской корзине в сочетании с эффектом низкой базы 2020 года, в июне фиксировалось ускорение прироста СИПЦ в годовом выражении до  $6,5\%$  ( $+0,5$  п.п. к маю 2021 года) – максимального показателя с августа 2016 года. Основной вклад по-прежнему вносили продовольственные товары ( $+7,9\%$  г/г) на фоне опережающего удорожания плодоовощной продукции ( $+11,2\%$  г/г). Повышение также отмечалось в части стоимости непродовольственных товаров ( $+7,0\%$  г/г) и тарифов на услуги ( $+4,0\%$  г/г).

По оценкам Банка России, во II квартале 2021 года российская экономика достигла допандемического уровня. Вклад в инфляцию со стороны устойчивых факторов возрос в связи с более быстрым расширением спроса по сравнению с возможностями наращивания выпуска. С учётом высоких инфляционных ожиданий это значимо сместило баланс рисков в сторону проинфляционных и, как следствие, продолжительного отклонения инфляции вверх от цели ( $4\%$ ). На этом фоне Банк России в конце июля принял решение повысить ключевую ставку до  $6,50\%$  годовых. В целом с начала года её увеличивали четыре раза, в совокупности на  $2,25$  п.п.

Оборот розничной торговли в России за I полугодие 2021 года расширился на  $10,2\%$ . Фактором поддержки потребительского спроса по-прежнему выступало уверенное восстановление рынка труда. После сохранения на протяжении десяти месяцев подряд динамики снижения уровня безработицы, в июне она составила  $4,8\%$ , что на  $1,0$  п.п. меньше, чем в начале текущего года, и на  $1,4$  п.п. – значения июня 2020 года. При этом денежные доходы населения в реальном выражении за I полугодие возросли на  $2,4\%$ .

Восстановление экономической активности поддерживалось в том числе устойчивым ростом кредитования. В розничном сегменте основной вклад в динамику портфеля банковских кредитов внесло ипотечное кредитование ( $+28,7\%$  за январь-июнь 2021 года), повышенный спрос на которое в мае и июне обусловлен изменением условий программы льготного кредитования (увеличением ставки и сокращением максимальной суммы кредита). Данный фактор в совокупности с высокой активностью в других сегментах розницы определил расширение кредитования физических лиц на  $11,8\%$  с начала года. Одновременно с этим на  $5,0\%$  увеличились объёмы корпоративного кредитования. Стоимость заёмных рублёвых ресурсов, выданных частным клиентам на срок до одного года<sup>43</sup>, снизилась с  $13,5\%$  в начале года до  $13,4\%$  годовых в июне, для юридических лиц, напротив, повысилась с  $6,1\%$  до  $6,7\%$  годовых.

Приток средств физических лиц на срочные счета с начала года уменьшился на  $0,8\%$ , а процентная ставка по ним в среднем составляла  $3,3\%$  годовых. По оценке экспертов, главным образом на динамику оказывает влияние конкуренция с альтернативными инструментами сбережений и вложениями в недвижимость.

Данные торгового баланса России также подтверждают усиление инфляционных рисков. Так, в условиях восстановления внешнего спроса, сопровождавшегося ростом цен на товары, экспорт<sup>44</sup> расширился на  $27,3\%$  (до  $203,4$  млрд долл.). В среднем за I полугодие 2021 года нефтяные

---

<sup>43</sup> включая до востребования

<sup>44</sup> по методологии платёжного баланса

котировки увеличились на 60,6%, а стоимость природного газа в Европе, согласно данным Всемирного банка, – в 3,1 раза, в результате нефтегазовый экспорт возрос на 23,4%. Одновременно с этим существенно превысил базисный уровень объём поставок за рубеж других товарных позиций (+31,3%). Главным образом этому способствовала благоприятная конъюнктура на рынках металлов. На фоне активизации внутреннего спроса, связанного как с наращиванием инвестиций в основной капитал, так и с увеличением потребления населением, импорт товаров сложился в объёме 141,0 млрд долл., что на 28,4% выше уровня января-июня 2020 года. В результате положительное сальдо торгового баланса составило 62,4 млрд долл. (+24,8%).

Динамика российского рубля в течение I полугодия несколько раз разворачивалась, в целом по итогам периода позиция денежной единицы Российской Федерации относительно доллара США укрепилась на 2,0%. В числе факторов, определивших данный результат, преобладал рост нефтяных котировок, смягчение геополитических рисков, а также повышение доходности облигаций федерального займа.

В результате обозначенных тенденций рост объёма доходов бюджета составил 23,9%. Расходы увеличились на 7,3% к I полугодю 2020 года. В итоге федеральный бюджет был исполнен с профицитом в сумме 625,9 млрд руб. против 823,1 млрд руб. годом ранее.

Согласно оценке специалистов IHS Markit, к концу I полугодия 2021 года деловая активность в обрабатывающих отраслях Российской Федерации пошла на спад. Индекс Manufacturing PMI, стартовавший в начале года на отметке 50,9 п., в июне, впервые с декабря 2020 года, опустился ниже нейтрального значения, составив 49,2 п. В июле понижительная динамика сохранилась – 47,5 п. Главным образом её определил невысокий клиентский спрос, ослабивший нагрузку на производственные мощности.

Одновременно с этим в сфере услуг на протяжении января-июля 2021 года фиксировалось повышение деловой активности. Индекс Services PMI, сформировавшийся в июле на уровне 53,5 п., превысил на 0,8 п. показатель января текущего года. В то же время во внутригодовой динамике наблюдается замедление его прироста самыми резкими темпами с момента первого локдауна в 2020 году (-3,0 п. к июню 2021 года). Преимущественно его определило сокращение новых экспортных заказов и замедление скорости наращивания новых внутренних заказов, выпуска и занятости. В результате композитный индекс PMI Российской Федерации снизился с 52,3 п. в январе 2021 года до 51,7 п. в июле.

### ***Украина***

По оценке Министерства экономики Украины, в I полугодии 2021 года ВВП страны увеличился на 1,7%. Войти в зону положительных значений позволили результаты II квартала (+5,4% г/г) после спада по итогам января-марта 2021 года (-2,2%<sup>45</sup>). Их достижение определили постепенное восстановление экономики и оптимистичные бизнес-настроения ввиду смягчения карантинных ограничений, высокий потребительский спрос населения, простимулированный повышением минимальной заработной платы.

Под воздействием благоприятной конъюнктуры на внешних рынках и постепенного восстановления спроса на отдельную продукцию на внутреннем рынке рост промышленного производства в Украине сложился на уровне +2,1%. В частности, в перерабатывающей промышленности выпуск увеличился на 2,5%, в добывающей промышленности и разработке карьеров – на 1,4%, поставки электроэнергии, газа, пара и кондиционированного воздуха расширились на 1,7%.

Одновременно с этим ниже показателей 2020 года сложились результаты выпуска продукции сельского хозяйства. За I полугодие его объём уменьшился на 8,2%.

Уровень инфляции в годовом выражении составил 9,5%. По сообщению Национального банка

---

<sup>45</sup> уточнённые данные

Украины (НБУ), удешевление овощей (-10,0% г/г в июне) и фруктов (-10,9% г/г соответственно) нивелировало эффекты от подорожания природного газа (до +175,3% г/г соответственно) и подсолнечного масла (+80,3% г/г соответственно). В целом рост цен на продукты питания составил 9,8% г/г, на непродовольственные товары – 1,6% г/г, на услуги – 8,1% г/г.

Преследуя необходимость достижения в 2022 году целевого ориентира по инфляции на уровне 5% и удержания под контролем инфляционных ожиданий в условиях усиления фундаментального инфляционного давления, НБУ за январь-июль трижды повышал учётную ставку. По итогам последнего заседания она сложилась на уровне 8% годовых, что на 2,0 п.п. выше отметки на начало текущего года.

Существенную поддержку экономике оказал рост потребительской активности. Так, за I полугодие 2021 года оборот розничной торговли увеличился на 13,8%. По оценке НБУ, ускорился рост импорта потребительских товаров, продаж автомобилей, авиаперелётов, а также оживилась туристическая отрасль. Влияние на показатель также оказывал активный прирост фонда оплаты труда (в I полугодии на 17,4%).

В условиях существенного повышения цен на сырьевых рынках экспорт товаров из Украины расширился на 30,7%, до 29,9 млрд долл. Главным образом его определило удорожание продукции горно-металлургического комплекса. Импорт товаров увеличился (+28,0%, до 31,2 млрд долл.) за счёт наращивания закупок продукции машиностроения и дальнейшего подорожания приобретённых энергоносителей. В результате сальдо торгового баланса сложилось на уровне -1,3 млрд долл., что на 12,7% меньше показателя I полугодия 2020 года.

Благодаря устойчивому потребительскому спросу, значительному импорту, высоким ценам на отдельные природные ресурсы (углеводороды и железная руда), а также увеличению заработных плат продолжался рост налоговых поступлений (+30,3%), определивший увеличение доходов бюджета (+15,8%). Повышение расходов бюджета (+17,4%) преимущественно сформировано ввиду расширения затрат на образование (+27,3%), здравоохранение (+43,7%) и общегосударственные функции (+19,4%). В результате за I полугодие 2021 года дефицит бюджета составил 14,5 млрд грн против 3,4 млрд грн в январе-июне 2020 года.

В условиях относительной сбалансированности валютного рынка Украины в течение I полугодия текущего года гривна преимущественно укреплялась. По оценкам экспертов, динамика сложилась под влиянием роста продаж валюты предприятиями металлургического комплекса, аграрного сектора от экспорта зерна нового урожая, а также вследствие повышения учётной ставки. В результате к концу июня курс доллара сложился отметке 27,1763 грн, что на 3,9% ниже показателя на 1 января текущего года.

Согласно предварительной информации НБУ, чистая прибыль банковского сектора характеризовалась ростом на 26,4%. Кредитование юридических лиц с начала года расширилось на 2,0%, при этом стоимость краткосрочных займов в национальной валюте увеличилась с 8,0% до 8,5% годовых. Повышение спроса населения на кредиты обусловило наращивание розничного кредитного портфеля на 9,2%. Ставка по краткосрочным займам в национальной валюте физическим лицам в среднем составляла 36% годовых. Объём вкладов физических лиц с начала года возрос на 2,7%, а их доходность в гривнах на срок до одного года, напротив, снизилась с 8,2% в январе до 7,2% годовых в июне.

### ***Республика Молдова***

Совокупный индустриальный выпуск за I полугодие 2021 года расширился на 13,1% к соответствующему периоду предыдущего года ввиду положительной динамики выработки предприятиями обрабатывающей промышленности (+10,8%), добывающих отраслей (+12,5%) и энергетического сектора (+24,1%).

Валовая продукция сельского хозяйства в январе-июне 2021 года, по предварительной оценке,

составила 88,7% (в сопоставимых ценах) по сравнению с соответствующим периодом 2020 года. Спад обусловлено уменьшение выпуска в растениеводстве на 22,8% ввиду более поздних сроков уборки зерновых культур на фоне неблагоприятных погодных условий. Из-за сокращения поголовья скота продукция животноводства сократилась на 9,5%.

Аналогично действиям регуляторов России и Украины, Национальный банк Молдовы (НБМ) 30 июля 2021 года принял решение повысить базовую ставку до 3,65% (+1,0 п.п.). В последний раз её увеличивали в июле 2019 года. Одновременно возросли и процентные ставки по кредитам и депозитам овернайт: +1,0 п.п., до 6,15% и 1,15% годовых соответственно. Изменение в денежно-кредитной политике банка указывает на риск перехода инфляции выше верхнего предела целевого интервала (5% ± 1,5 п.п.), на фоне выраженного проинфляционного контекста внешней среды.

Так, в частности, за июнь СИПЦ составил 3,2% г/г, что на 0,1 п.п. больше значения мая текущего года. При этом потребительские цены на продовольственные товары вплотную приблизились к установленному НБМ целевому показателю инфляции, а на непродовольственные товары уже превысили его: 4,6% г/г и 5,2% г/г соответственно. Одновременно с этим услуги подешевели на 1,5% г/г.

Анализ структуры внешнеторговых операций свидетельствует о сохранении наметившейся в начале текущего года восстановительной динамики, скорость которой при этом значительно возросла. Так, преимущественно вследствие увеличения продаж за рубеж продукции чёрной металлургии (в 6,8 раза), мебели и её частей (в 1,5 раза), электрических машин и аппаратов (в 1,4 раза), совокупный экспорт из Республики Молдова достиг 1,3 млрд долл., что на 13,8% выше показателя января-июня 2020 года. Вектор импортных операций (+36,5%, 3,3 млрд долл.) традиционно задавался параметрами

приобретённых топливно-энергетических товаров (+26,8%), транспортной техники и оборудования (рост в 1,5 раза), а также продукции химической промышленности (+22,7%). Дефицит торговых сделок составил 1,9 млрд долл. (рост в 1,6 раза).

Наряду с ростом средней заработной платы и пенсии потребительская активность в Республике Молдова поддерживалась значительным притоком денежных переводов из-за рубежа. При этом в июне их объём впервые с апреля 2020 года сложился ниже

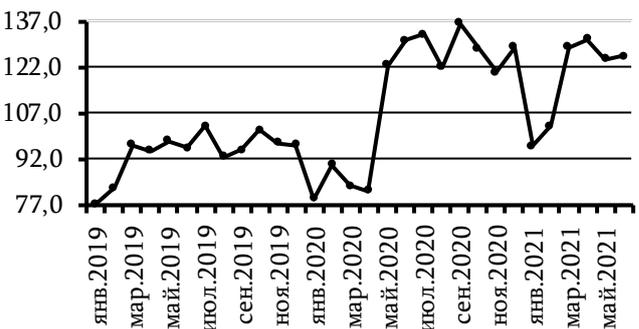


Рис. 53 Денежные переводы в РМ из-за границы, осуществляемые в пользу физических лиц в 2019-2021 гг., млн долл.

базисного уровня (-4,0%, до 125,4 млн долл.<sup>46</sup>, рис. 53). Одним из факторов является высокая база 2020 года, сформированная на фоне жёстких карантинных ограничений, способствовавших перетоку операций в официальное русло. В целом за I полугодие 2021 года сумма частных трансфертов составила 709,1 млн долл., что на 20,8% больше, чем за 6 месяцев 2020 года.

На валютном рынке в течение отчётного периода преобладала динамика ослабления национальной денежной единицы. Одним из факторов, её определивших, стало уменьшение уровня покрытия нетто-предложением иностранной валюты физическими лицами чистого спроса на неё со стороны хозяйствующих субъектов. К концу июня курс доллара сложился на уровне 17,9755 лей РМ, что на 4,4% превысило значение на начало текущего года.

Доходы государственного бюджета Республики Молдова за январь-июнь 2021 года увеличились на 22,9%, из них поступления, администрируемые Государственной налоговой службой – на 18,3%, Таможенной службой – на 27,0%. При этом расходы повысились на 17,9%,

<sup>46</sup> валовые поступления через системы денежных переводов

вследствие чего дефицит бюджета сложился на уровне 4,8 млрд лей, что соответствует базисному показателю.

### *Европейский союз*

По оценке Европейского центрального банка (ЕЦБ), в экономике еврозоны отмечается ускоряющееся восстановление деловой активности благодаря ослаблению эпидемиологических ограничений в ряде стран. Растущий оптимизм бизнеса на фоне повышения спроса способствует поддержке инвестиционной активности. ЕЦБ ожидает возвращение к докризисным уровням в I квартале 2022 года. Согласно предварительным данным Статистического управления Европейского союза, во II квартале текущего года экономика данных стран возросла на 13,2% г/г, после спада на 1,3% г/г в январе-марте текущего года (в еврозоне – +13,6% г/г и -1,3% г/г соответственно). В целом за полугодие показатель увеличился в среднем на 6,0% (в еврозоне – +6,2%). По оценке МВФ, экономика региона в 2021 году расширится на 4,6%, что на 0,2 п.п., больше значения, озвученного в апреле текущего года.

Динамика промышленного производства, характеризовавшаяся с марта 2021 года стремительным приростом на фоне низкой базы предыдущего года, по итогам I полугодия определила превышение отметки января-июня 2020 года на 12,9% (в еврозоне – на 12,6%). В структуре индустриального выпуска производство товаров длительного пользования возросло на 30,1%, промежуточных товаров – на 14,8%, а энергопродуктов – на 4,0%. Показатели деятельности в промышленности Германии расширились на 8,6%, Испании – на 14,8%, Франции – на 12,4%, Италии – на 22,1%.

В течение I полугодия 2021 года риторика ЕЦБ оставалась мягкой, регулятор сохранил без изменений монетарную политику и программы поддержки экономики. ЕЦБ также сообщил, что не намерен повышать ключевую ставку до тех пор, пока среднесрочный прогноз по инфляции не будет достигнут (2%). Данный фактор оказал давление на курс евро, значение которого к концу июня снизилось до 1,19 долл. (-3,2% к 01.01.2021).

По итогам июня средний рост цен в государствах Европейского союза в годовом выражении составил 2,2% г/г (в странах еврозоны – 1,9% г/г). Преимущественно данный показатель сформировало повышение стоимости энергоносителей (+12,6% г/г), промышленных товаров (+1,2% г/г), услуг (+0,7% г/г), а также продуктов питания, напитков и табака (+0,5% г/г). Наиболее высокое инфляционное давление отмечено в Венгрии (+5,3% г/г), Польше (+4,1% г/г) и Эстонии (+3,7% г/г). В Германии СИПЦ составил 2,1% г/г, во Франции – 1,9% г/г, в Италии – 1,3% г/г, в Испании – 2,5% г/г. Дефляция в годовом выражении в июне была зафиксирована только в Португалии (-0,6% г/г).

Положительное влияние на экономику региона в I полугодии оказало увеличение потребительских расходов, способствовавшее росту розничной торговли на 7,0%. Среди стран Европейского союза высокие показатели в данном сегменте сложились в Испании (+13,7%), Латвии и Португалии (+13,6% в каждой стране), а также Литве (+13,4%), наиболее низкие – на о. Кипр (+1,7%), на о. Мальта (+2,2%) и в Польше (+3,4%).

В числе факторов также можно отметить улучшение ситуации на рынке труда. Так, в частности, уровень безработицы в странах Европейского союза снизился с 7,5% в январе до 7,1% по итогам июня текущего года, а численность безработных – на 5,2%, до 14,9 млн человек. Сложности сохраняются в экономике Италии (9,7%, или 2,4 млн чел. соответственно) и Испании (15,1%, или 3,5 млн чел. соответственно).

Ослабление карантинных мер сказалось и на результатах внешнеэкономической деятельности. Так, по итогам полугодия статистическая стоимость экспорта увеличилась на 13,8%, до 1 048,9 млрд евро, а импорта – 13,9%, до 964,5 млрд евро. В номенклатуре поставок преобладали машины и транспортное оборудование (38,9% – экспорта и 33,1% – импорта). В результате профицит торгового баланса составил 84,4 млрд евро, что на 12,2% больше базисной отметки.

По оценке IHS Markit, индекс деловой активности производственного сектора государств еврозоны в течение января-июля текущего года отражал процесс стремительного восстановительного роста. Так, индекс Manufacturing PMI, находящийся выше нейтральной отметки с июня 2020 года, повышался с 54,8 п. в январе до 62,8 п. в июле. Увеличение выпуска подкреплялось расширением спроса. В то же время наблюдавшийся дефицит сырьевых материалов определил почти рекордный рост незавершённых заказов. Среди крупнейших экономик региона, охваченных исследованием, высокая активность в сегменте зафиксирована в Германии, Нидерландах, Австрии и Ирландии.

Прогресс в процессе вакцинации и смягчение карантинных ограничений увеличили спрос на широкий спектр услуг, особенно в части туризма, путешествий и гостиничного сектора. В результате индекс деловой активности в сфере услуг еврозоны, соответствовавший в начале года 45,4 п., с апреля вошёл в зону положительных значений. По итогам июля его значение достигло 59,8 п., что сигнализирует о существенном улучшении ситуации в сегменте. Значительное расширение объёмов оказанных услуг было отмечено в Испании, Германии и Италии.

С учётом динамики промышленного производства и сектора услуг композитный индекс PMI, находившийся выше нейтральной отметки с марта текущего года, в июле составил 60,2 п., тогда как в январе он был на уровне 47,8 п.

## НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ В ПМР: ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ С УЧЁТОМ АКТИВНОГО РАЗВИТИЯ ТЕХНОЛОГИЙ

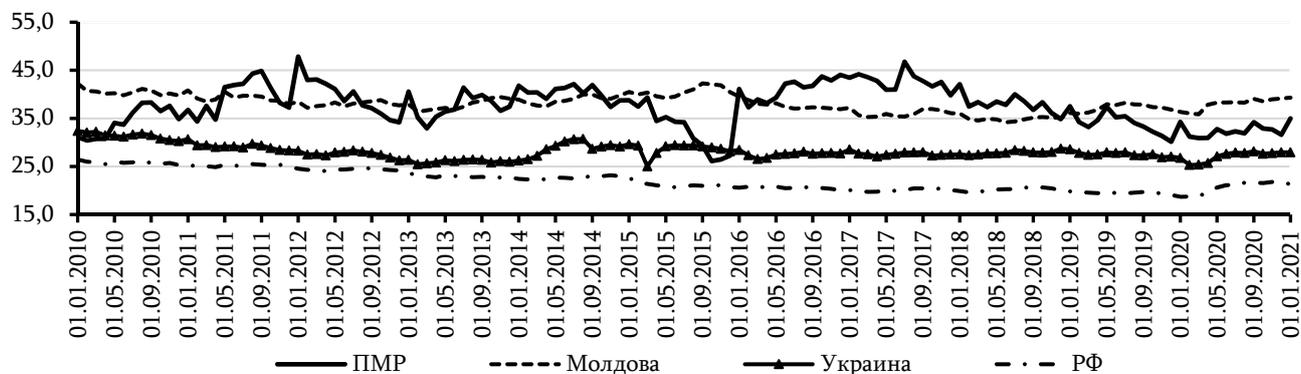
*В связи с появлением новых платёжных инструментов наличные деньги реже используются в качестве средства платежа за товары и услуги. Задача снижения доли наличных расчётов продиктована необходимостью сокращения издержек на обслуживание наличного денежного оборота (платы за инкассацию, пересчёт и обработку наличных банкнот и монет) и повышения прозрачности совершаемых расчётов. В то же время наличные деньги, обладая уникальными характеристиками, по-прежнему играют важную роль в платёжных системах большинства стран.*

Развитие наличного денежного обращения определяется как динамикой основных макроэкономических индикаторов: ВВП, оборота розничной торговли и услуг населению, реальных располагаемых денежных доходов населения и роста цен на потребительские товары и услуги, так и технологическими инновациями, и индивидуальными предпочтениями потребителей.

В республике динамика показателя, характеризующего долю среднегодового значения наличных денег в обращении (денежный агрегат M0) в национальной денежной массе (денежный агрегат M2х), свидетельствует, что после резкого роста показателя в 2010 году на 13,2 п.п., до 34,6%, он находился преимущественно выше данной отметки и к 2017 году достиг 42,7%. В последующие три года фиксировалось постепенное снижение показателя, а в 2020 году коэффициент наличности сложился на минимальной отметке за последние десять лет – 32,3%.

Таким образом, в последние годы наблюдается тенденция снижения потребности населения и хозяйствующих субъектов в наличных деньгах для совершения расчётов. Это позволяет сделать вывод как об укреплении доверия частных и корпоративных клиентов к банкам, о росте привлекательности безналичных платёжных инструментов, предлагаемых банковским сектором при осуществлении розничных платежей, так и о сокращении так называемого теневого рынка.

Для сравнения, удельный вес наличных денег в обращении в Украине снижался в период 2010-2014 гг. с отметки 32,4% до 29,6%, в последующем показатель колебался в диапазоне 25-29% (рис. 54). В Российской Федерации показатель на начало 2010 года составлял 26,4% и постепенно сокращался вплоть до начала 2020 года. В период пандемии доля наличности в денежной массе вновь пошла вверх, находясь большую часть 2020 года на отметке выше 21%. В Республике Молдова в начале 2010 года показатель сложился на уровне 40,7%, в последующие годы он колебался в диапазоне 36-40%, а по итогам 2020 года составил 39,3%.



**Рис. 54. Динамика доли наличных денежных средств в национальной денежной массе в ПМР и странах-партнёрах в 2010-2020 гг., %**

Таким образом, до 2020 года наблюдалась преимущественно тенденция к снижению доли денежной наличности в обращении. При этом в период пандемии во многих странах сложилась ситуация, когда фиксировался рост объёма наличных денег и их доли в национальной денежной массе. Это обусловлено как общим ростом финансовых сбережений, так и спросом на ликвидные активы (наличность) вследствие неопределённости, связанной с распространением коронавируса, длительностью карантина и соответствующих ограничений.

Рост объёма денежной наличности в обращении в 2020 году в России составил +29,7%, в Украине и Молдове – +34,3% и +29,9% соответственно. При этом удельный вес наличных денег за 2020 год увеличился в Российской Федерации – на 2,7 п.п., до 21,4%, в Украине – на 1,2 п.п., до 27,9%, в Молдове – на 2,9 п.п., до 39,3%. В ПМР за прошлый год денежный агрегат М0 возрос на 8,6%, а его удельный вес в национальной денежной массе – на 0,7 п.п., до 35,0% на конец года.

В то же время в странах дальнего зарубежья уровень спроса на наличные деньги значительно ниже, так как активное развитие безналичных форм расчётов, преимущественно с использованием платёжных карт, началось гораздо раньше, чем в ПМР.

Уровень достаточности наличных денег в экономике республики, рассчитанный как отношение наличных денег в обращении к ВВП, с 2018 года находится в диапазоне 7-8,2%. Для сравнения, данный показатель до 2020 года в Молдове и в Украине находился в пределах 10-11%, в России 8-9%. По итогам 2020 года показатель в данных странах существенно возрос: в Молдове и в Украине превысил 14% и 12% соответственно, в России приблизился к отметке 12%.

Динамика доходов населения, масштаб цен и темпы инфляции влияют не только на общий спрос на деньги, но и на отдельные номиналы. Поддержание оптимальной структуры денежных знаков является ещё одной важной задачей для центрального банка. Нехватка или избыток денежных знаков определённых номиналов может влиять на эффективность налично-денежного обращения. Например, нехватка мелких купюр и монет может создавать проблемы размена и выдачи сдачи в магазинах. Крупные купюры могут на деле использоваться не как средство платежа, а как средство накопления, когда некоторая часть банкнот крупного достоинства может удерживаться населением для сбережений в течение длительного периода.

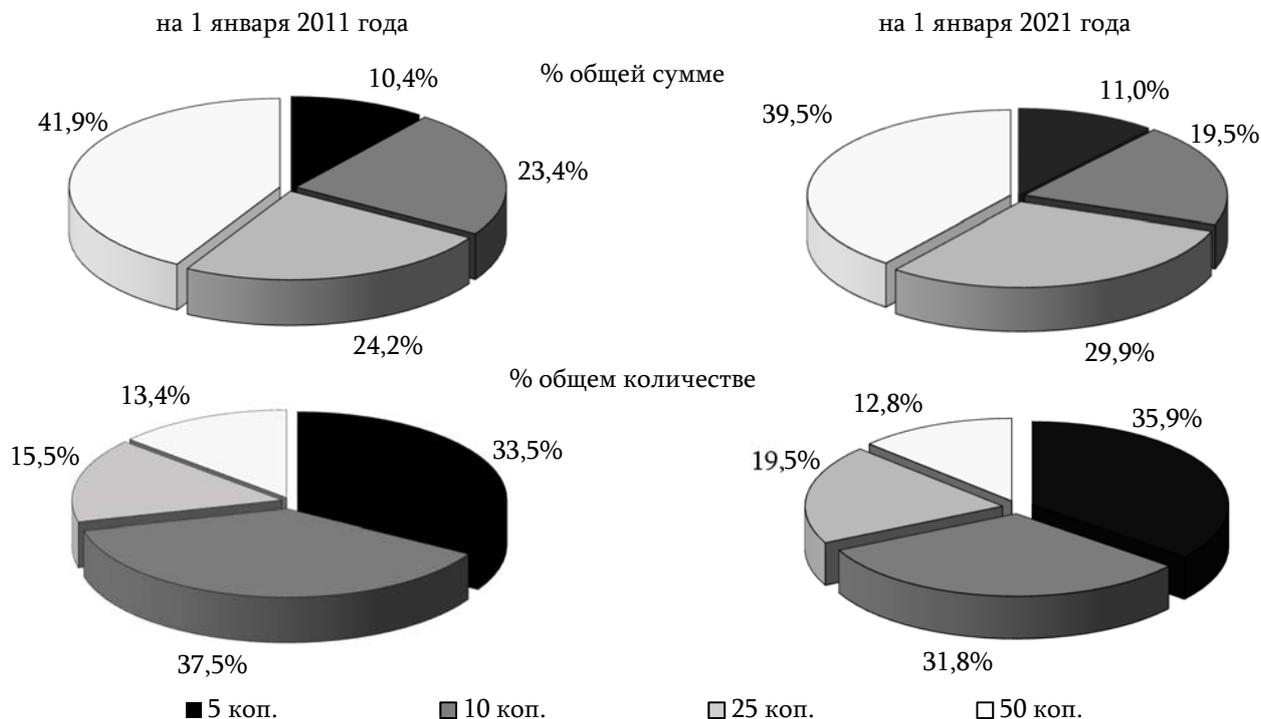
Самые мелкие деньги обычно приходят к конечному пользователю в виде сдачи в торгово-сервисных предприятиях, что может считаться уже вторичным использованием наличных денег. Распространение платёжных терминалов по приёму наличных денег для совершения платежей по оплате товаров и услуг создаёт новый канал обратного поступления наличности от населения, минуя торговые сети и отделения банков.

С целью защиты денежных знаков от подделок центральные банки в среднем каждые 7-10 лет проводят модификацию своего денежного ряда, модернизируя те или иные элементы или защитные признаки. В Приднестровье последняя модификация проведена в 2012 году. При этом номинальный ряд банкнот и разменной монеты не меняется уже многие годы, так как соответствует масштабу цен и потребности экономики (исключение составляет 1 копейка, которая была выведена из оборота в 2009 году). Среди новшеств можно выделить введение в обращение монет из композитных материалов, которые явились для Приднестровья и мира передовым опытом в области денежного обращения.

На конец 2020 года в обращении, включая остатки в кассах кредитных организаций, находилось денежных знаков Приднестровского республиканского банка на сумму 1 796,7 млн руб., в том числе банкнот – 1 750,9 млн руб. (29,0 млн штук), разменной монеты – 22,4 млн руб. (137,9 млн штук), юбилейных, памятных монет и банкнот – 14,4 млн руб. (5,2 млн штук), монет из композитных материалов – 8,9 млн руб. (2,2 млн штук). Из общей суммы наличных денег, находящихся в обращении на 1 января 2021 года, на долю банкнот пришлось 97,5%, разменной монеты – 1,2%, монет из композитных материалов – 0,5%, памятных и юбилейных монет – 0,8%. В совокупном количестве выпущенных денежных знаков на банкноты пришлось 16,6%, разменную монету –

79,1%, юбилейные, памятные монеты и банкноты – 3,0%, монеты из композитных материалов – 1,3%.

В разрезе номиналов разменной монеты основной удельный вес приходится на монеты номиналом 5 копеек – 35,9% и 10 копеек – 31,8% (рис. 55).

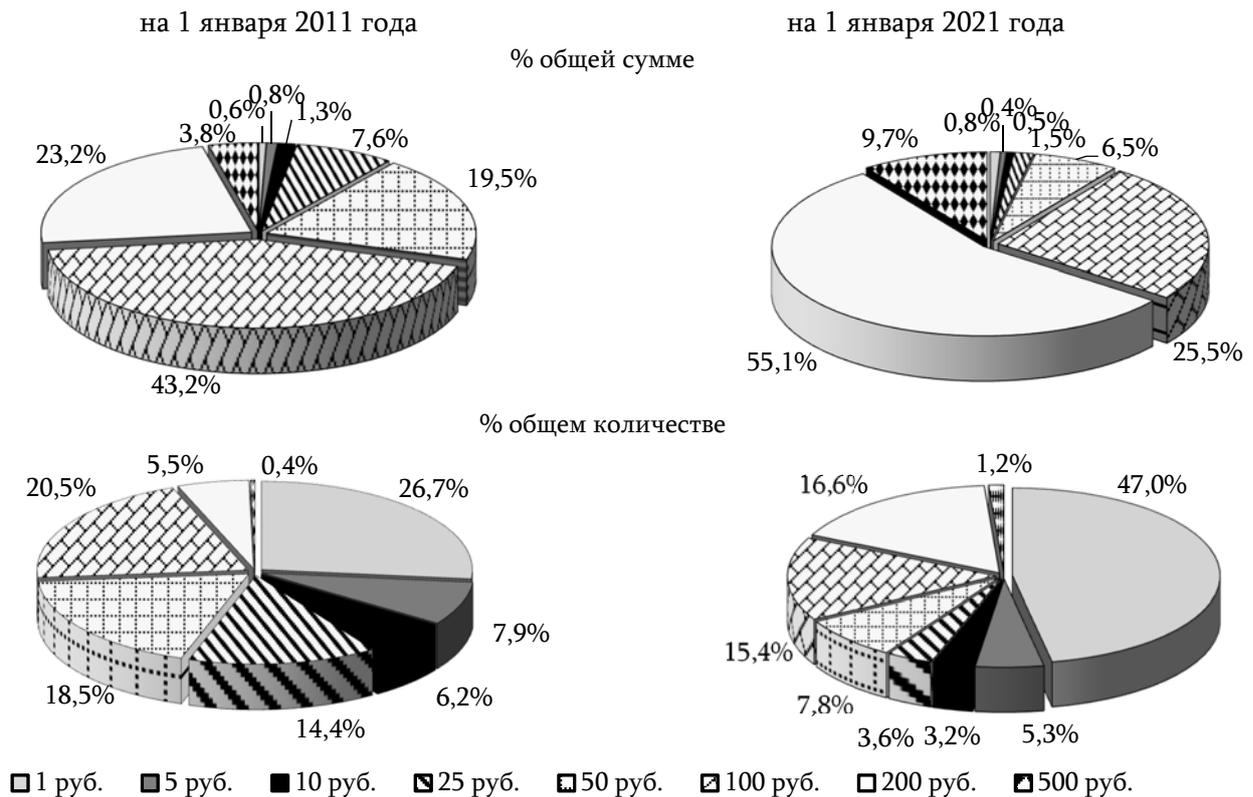


**Рис. 55. Номинальная структура разменной монеты, находящейся в обращении**

Структура купюрного состава обращающейся наличности за последние годы претерпела следующие изменения (рис. 56). По количеству отмечается рост удельного веса банкнот номиналом 1 рубль (с 26,7% на конец 2010 года до 47,0% на конец 2020 года), 200 рублей (с 5,5% до 16,6% соответственно) и 500 рублей (с 0,4% до 1,2%), при этом снижается доля остальных номиналов.

По состоянию на 1 января 2021 года на каждого жителя республики приходилось 62 банкноты и 296 разменных монет (против 28 и 117 ед. соответственно в 2010 году). Необходимо отметить, что если банкноты возвращаются в банковский оборот, проходя путь от покупателя через розничную сеть к банку, то разменная монета практически всегда оседает на руках у населения. Банкноты, попавшие в банки, подлежат сортировке, в результате которой часть из них направляется на уничтожение в центральный банк по причине своей ветхости. Причём чем ниже номинал банкноты, тем быстрее она изнашивается и чаще должна заменяться в обороте на новую. Так, если из общего количества банкнот номиналом 200 рублей, находящихся в обращении, ежегодно в среднем уничтожается 220 тыс. штук, то по банкнотам номиналом 1 рубль – 800 тыс. штук.

Во многих странах мира в составе денежного ряда, помимо разменной монеты и бумажных денег, широко используются циркуляционные монеты более крупных номиналов, иногда дублирующих бумажные деньги. Основная цель – повысить срок службы денежного знака, сохранив при этом возможность размена. Металлические деньги подвержены гораздо меньшему износу, чем бумажные, тем самым достигается эффект экономии на операционных издержках по производству и уничтожению денежных знаков в расчёте на единицу изделия. Кроме того, изготовление подделок металлических денег становится менее выгодным занятием. На текущий момент времени в Приднестровье в обращении находятся металлические денежные знаки лишь в виде памятных и юбилейных монет номиналом 1, 3 и 25 рублей.



**Рис. 56. Номинальная структура банкнот, находящихся в обращении**

Необходимо отметить, что подделки приднестровских денег на практике встречаются не так часто (прежде всего ввиду ограниченности зоны хождения исключительно территорией ПМР), эти случаи единичны, однако имеют место. Способ подделки достаточно примитивный, в основном это ксерокопирование.

Под воздействием интенсивно развивающихся электронных средств платежа в республике наблюдаются довольно высокие темпы роста спроса населения на платёжные карты, а также увеличение совершаемых с их помощью операций. Так, количество операций по безналичной оплате товаров (работ, услуг) по итогам 2020 года составило 14,2 млн ед. на общую сумму 1 934,3 млн руб., тогда как в 2013 году данные показатели не превышали 2,4 млн ед. и 470,2 млн руб. соответственно.

На 1 января 2021 года в обращении находилось 288,5 тыс. карт внутренних платёжных систем (+14,2% к их количеству на 01.01.2020 и рост в 4,1 раза к их количеству на 01.01.2013). Следовательно, исходя из численности взрослого населения республики, около  $\frac{3}{4}$  граждан могут использовать банковскую карту в качестве инструмента для осуществления расчётов в безналичной форме.

Доля расчётов платёжными картами при покупке населением товаров и услуг неуклонно растёт. Так, если в течение 2016 года удельный вес платежей за покупки, совершённые населением с использованием банковских карт, не превышал 5,4% в объёме потребительского рынка в месяц, а в 2017 году колебался в диапазоне 5,6-7,7%, то в 2018 и 2019 годах его ежемесячные значения не опускались ниже отметки 7,9% и 11,7% соответственно.

В апреле и мае 2020 года доля безналичных платежей при покупке товаров и оплате услуг достигла своего максимума – 25,8% и 26,1%, а в среднем за год выросла на 6,5 п.п., до 19,3% (рис. 57), что было обусловлено в первую очередь ростом спроса населения на безналичные расчёты в условиях пандемии, а также результатом проведения на протяжении последних лет мероприятий, направленных на повышение финансовой доступности на всей территории республики.

В то же время, несмотря на то, что перечень объектов, оснащённых POS-терминалами для операций с использованием банковских платёжных карт, постоянно растёт, и, соответственно, расширяются возможности их держателей для безналичных расчётов, подавляющая доля операций в денежном выражении, совершаемых при помощи карт, приходится на снятие наличных. Так, за 2020 год сумма операций по выдаче наличных денежных средств и безналичным покупкам в процентном соотношении составил 79,3% против 20,7% (для сравнения в 2013 году – 85,0% и 15,0% соответственно, рис. 58). При этом по количеству проводимых операций наибольшую долю занимает безналичная оплата товаров (работ, услуг) – 65,9% (50,0% в 2013 году).

Таким образом, несмотря на развитие технологий безналичных расчётов, наличные деньги остаются одним из основных платёжных средств населения.

Доля наличных расчётов в общем объёме розничных платежей постепенно снижается, но остаётся довольно высокой. Сравнивая поступления наличности в кассы банков от продажи товаров и среднемесячный объём потребительского рынка, получим, что оплата покупок наличными в среднем за 2019-2020 гг. находилось на уровне около 76-77%.

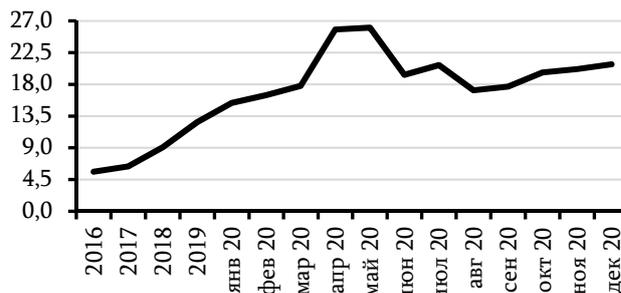
Во многих странах мира существуют нормативные ограничения на расчёты наличными денежными средствами, причём они действуют как в отношении юридических лиц, так и населения. Наряду с экономическими и поведенческими факторами, административное регулирование также оказывает прямое влияние на долю наличности в обороте.

В Российской Федерации ограничиваются расчёты наличными между юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями, а также индивидуальными предпринимателями и физическими лицами в рамках одного договора суммой до 100 000 руб. РФ или эквивалентом в иностранной валюте по официальному курсу Банка России. Участники наличных расчётов могут тратить наличные на выдачу зарплаты сотрудникам, оплату товаров, работ и услуг, на личные нужды, не связанные с осуществлением предпринимательской деятельности (для индивидуальных предпринимателей). Микрофинансовые организации могут использовать их на выдачу займов, уплату процентов и(или) неустоек (штрафов, пени) в сумме, не превышающей 50 000 руб. РФ по одному договору займа, но не более, чем 1 млн руб. РФ в течение одного дня на отдельный офис организации.

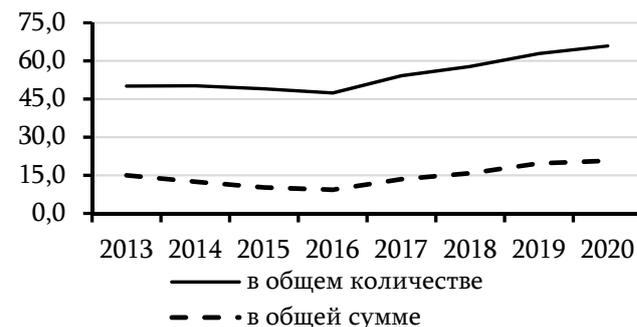
Для кредитных кооперативов выдача и возврат займов по договорам передачи личных сбережений, выплата процентов, пени, неустоек и штрафов, выплата паенакоплений потребкооперативом не могут превышать 100 000 руб. РФ по одному договору и 2 млн руб. РФ в день в одном подразделении.

При этом нет ограничений по наличным расчётам между физическими лицами, по банковским операциям, а также по уплате таможенных платежей и налоговых сборов.

В Республике Молдова с 1 января 2021 года платежи наличными между предприятиями ограничены суммой до 100 тыс. леев в месяц, при этом размер одной операции не может превышать



**Рис. 57. Динамика расчётов платёжной картой, % к объёму потребительского рынка**



**Рис. 58. Удельный вес операций по безналичной оплате товаров, % в общей сумме операций по платёжным картам**

10 тыс. леев, а с 1 мая 2021 года предприятия не могут получать от граждан платежи наличными в сумме более 100 тыс. леев по каждой операции по реализации товаров или услуг. При вносе наличных на счета, открытые в банках, ссудо-сберегательных ассоциациях или у поставщиков платёжных услуг, авторизованных компетентным органом, включая банкоматы с получением платежей, предусмотренные ограничения на суммы наличности не применяются. Данная мера не распространяется на операции между физическими лицами.

В Республике Беларусь также действуют ограничения наличных расчётов. С 2014 года при проведении физлицом расчетов, не связанных с предпринимательской деятельностью, размер платежа (суммы платежей в совокупности) наличными денежными средствами за товары (работы, услуги), реализуемые юридическими лицами и ИП, не может превышать в рамках одной сделки 1 000 базовых величин<sup>47</sup>, что составляет 29 000 белорусских рублей. С 3 мая 2021 года данный размер снижен до 500 базовых величин. Это ограничение не распространяется на платежи физлиц за товары (работы, услуги), осуществляемые путем внесения наличных денежных средств непосредственно в кассы банков, небанковских кредитно-финансовых организаций и платежных агентов для зачисления на банковские счета юридических лиц, индивидуальных предпринимателей.

В Украине применяются следующие типы ограничений на расчёты наличными между:

- субъектами хозяйствования;
- субъектом хозяйствования и физическим лицом;
- физическими лицами (табл. 25).

**Таблица 25**

**Ограничения на расчёты наличными в Украине**

№ п/п	субъекты в расчётах	предельная сумма наличных расчётов
1.	Субъекты хозяйствования* (в расчётах между собой)	10 000 грн. (включительно) в течение одного дня по одному или нескольким платёжным документам
2.	Субъект хозяйствования* с физическим лицом (не предпринимателем)	50 000 грн. (включительно) в течение одного дня по одному или нескольким платёжным документам
3.	Физические лица** (не предприниматели) с субъектами хозяйствования	50 000 грн. (включительно) в течение одного дня по одному или нескольким платёжным документам
4.	Физические лица** между собой — по договорам купли-продажи, подлежащим нотариальному удостоверению	50 000 грн. (включительно)

\* этот термин объединяет в себе юридических лиц и их обособленные подразделения, а также физических лиц – предпринимателей

\*\* к ним также относятся лица, осуществляющие независимую профессиональную деятельность без регистрации как индивидуальный предприниматель

При этом не ограничивается количество субъектов, с которыми предприятие (предприниматель) может осуществлять наличные расчёты в течение дня. При этом сумма наличных для сравнения с предельной суммой рассчитывается по каждому контрагенту отдельно, а не совокупно по всем за день. Это значит, что общая сумма дневных наличных расчётов может превышать установленные пределы. Главное, чтобы она не превышала их по каждому конкретному

<sup>47</sup> базовая величина в Белоруссии – ежегодно устанавливаемая величина вместо минимального размера оплаты труда, принятая в 2002 году и используемая правительством Белоруссии для вычисления размеров пенсий, пособий, налогов, сборов и взысканий из расчёта 29 бел. руб. = 1 базовая величина (на 01.01.2021)

юридическому или физическому лицу.

Наличные ограничения не касаются:

- 1) расчётов субъектов хозяйствования с бюджетами и государственными целевыми фондами;
- 2) добровольных пожертвований и благотворительной помощи;
- 3) использования наличности, выданной на командировку;
- 4) выплат, связанных с оплатой труда.

5) расчётов, осуществляемых путём внесения наличных в кассу банка для дальнейшего их перечисления на счёт получателя.

В Приднестровской Молдавской Республике предельные размеры расчётов наличными деньгами закреплены в Положении ПРБ от 11 апреля 2012 года № 109-П «О правилах организации наличного денежного обращения на территории Приднестровской Молдавской Республики» и представлены в таблице 26.

Таблица 26

### Предельные суммы наличных расчётов в ПМР

№ п/п	субъекты в расчётах	предельная сумма наличных расчётов
1.	за приобретаемые товарно-материальные ценности, оказываемые услуги, выполняемые работы:	
1.1.	юридические лица (в расчётах между собой)	не более 100 000 рублей в течение календарного месяца
1.2.	юридическое лицо с одним индивидуальным предпринимателем (за исключением индивидуальных предпринимателей, применяющих УСН)	не более 15 000 рублей в течение календарного месяца
1.3.	юридическое лицо с одним физическим лицом	не более 5 000 рублей в течение календарного месяца на все цели, за исключением закупки крупного рогатого скота в живом весе
1.4.	юридическое лицо с одним физическим лицом для закупки крупного рогатого скота в живом весе	не более 15 000 рублей в течение календарного года
2.	по выплате юридическими лицами дивидендов или прибыли (части прибыли) от участия в коммерческих организациях в пользу одного физического лица	не более 5 000 рублей в течение календарного года
3.	страховым организациям для расчётов с физическими лицами по договорам страхования	в размере страховых выплат
4.	ломбардам на ссудные операции с залогодателями	в размере залоговой стоимости принятых предметов

В целях стимулирования безналичных расчётов и повышения их прозрачности в условиях достаточно высокой доступности финансовых услуг и развития электронных платежей государство пошло по пути ограничения расчётов юридических лиц между собой и с физическими лицами. Наличные расчёты юридических лиц между собой должны быть сведены к минимуму. Что касается расчётных взаимоотношений юридических лиц с физическими лицами, необходимо учитывать, что большинство работающих граждан и пенсионеров получают зарплату в безналичном порядке, то есть имеют открытые счета в банках. Таким образом, при существующем уровне финансовой доступности и развития платёжных систем, расчёты юридических лиц с физическими лицами не представляют существенных затруднений.

Расчёты между экономическими агентами и выплаты экономических агентов в пользу физических лиц по операциям с ценными бумагами, по выплате дивидендов или прибыли от участия в коммерческих организациях, по договорам аренды и купли-продажи недвижимого имущества, по выдаче (возврату) займов и процентов по ним производятся только в безналичном порядке, за исключением случая выплат дивидендов или прибыли от участия в коммерческих

организациях в пользу физических лиц. При этом наличные денежные средства, поступившие в кассу юридического лица от физических лиц в качестве выдачи (возврата) займов и процентов по ним, подлежат обязательному зачислению на счёт юридического лица.

Интересно, что за рубежом лимиты гораздо строже и, в особенности, это относится к странам Европы. Они касаются физических и юридических лиц и ограничивают расчёты при приобретении товаров и услуг (табл. 27). Некоторые страны ужесточили законодательство после того, как произошёл наплыв мигрантов (в частности, Франция). Вопрос даже состоял в том, чтобы вводить единые меры на обращение во всех странах Евросоюза. Однако экономика многих стран к такому искусственному давлению пока не готова – слишком много ещё наличных в обращении и инфраструктура пока не позволяет проводить больше платежей в безналичной форме.

*Таблица 27*

*Ограничения сумм наличных расчётов в некоторых странах Европы*

страна	дата введения	ограничения
Франция	01.01.2001	В отношении резидентов – 3 000 евро до 31.07.2015; 1 000 евро с 01.08.2015 В отношении нерезидентов – 15 000 евро до 31.07.2015; 10 000 евро с 01.08.2015
Бельгия	01.01.2014	3 000 евро Запрещены расчёты наличными по сделкам покупки-продажи недвижимого имущества
Италия	06.12.2012	999,99 евро до 31.12.2013; 2 999,99 евро с 01.01.2014. Запрещены расчёты наличными за аренду жилых помещений (включая гостиничное проживание)
Испания	19.11.2012	В отношении резидентов – 2 500 евро В отношении нерезидентов – 15 000 евро
Португалия	14.05.2012	1 000 евро
Греция	01.01.2012	1 500 евро
Чехия	01.01.2013	350 000 чешских крон (порядка 15 000 евро на момент введения; 13 782.70 евро по курсу на 13.08.2021) в течение 1 дня
Словакия	01.01.2012	В отношении лиц, ведущих коммерческую деятельность, – 5 000 евро. В отношении физических лиц по расчётам, не связанным с коммерческой деятельностью, – 15 000 евро
Словения	18.10.2007	15 000 евро
Венгрия	01.01.2012	В отношении юридических лиц, а также зарегистрированных в качестве плательщиков НДС физических лиц – 1,5 млн форинтов (порядка 5 000 евро на момент введения; 4 250.68 евро по курсу на 13.08.2021)
Болгария	01.07.2011	10 000 левов (порядка 5 000 евро на момент введения; 5 107.21 евро по курсу на 13.08.2021)
Румыния	09.05.2016	1 000 леев (2 000-2 500 евро на момент введения; 203.63 евро по курсу на 13.08.2021)
Польша	01.01.2016	15 000 злотых (порядка 3 500 евро; 3 279.97 евро по курсу на 13.08.2021). С 13.04.2016 – 15 000 евро
Хорватия	01.01.2009	105 000 кун (15 000 евро на момент введения; 14 003.93 евро по курсу на 13.08.2021)

Оценивая перспективы наличного денежного обращения в республике, необходимо учитывать также и то, что значительная часть населения имеет невысокие доходы, расходуемые в пределах месяца. При этом, получая заработную плату на карту, люди большую часть средств (в среднем около <sup>3</sup>/<sub>4</sub>) обналичивают. Об этом свидетельствует динамика объёма выдач из касс коммерческих банков денежной наличности со счетов физических лиц в целом и сумм операций по обналичиванию средств с использованием платёжных карт в частности. Наблюдаемая динамика

обусловлена как сложившимися установками населения, предпочитающего расчёты наличными, так и невозможностью оплаты платёжными картами ряда бытовых услуг и покупок в мелких розничных магазинах и на рынках, где наличные деньги являются единственным средством платежа. Недостаточный уровень финансовой грамотности населения также обуславливает преобладание расчётов наличными.

В целом, по оценкам специалистов, спрос на наличные деньги не проявляет признаков существенного замедления. Эта тенденция, вероятно, сохранится в течение ближайших 10 лет. В то же время распространение альтернативных способов оплаты позволит несколько вытеснить наличные деньги. Последнее время тема цифровых денег активно изучается в том числе и центральными банками мира, ряд пилотных проектов уже запущены.

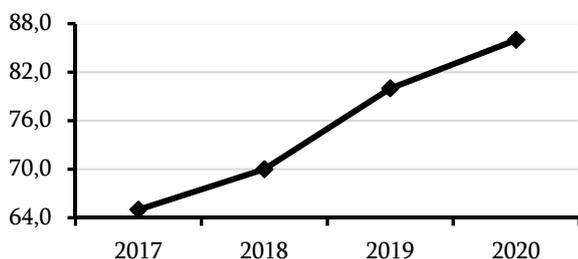
Тем не менее, уникальные характеристики наличных денег, такие как оперативность в расчётах, анонимность и привлекательность в качестве резервного средства сбережения, означают, что наличные деньги ещё долго будут играть важную роль в платёжных системах большинства стран, включая ПМР.

## ЦИФРОВЫЕ ВАЛЮТЫ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ. ВОЗМОЖНОСТИ НОВОГО ПЛАТЁЖНОГО ИНСТРУМЕНТА

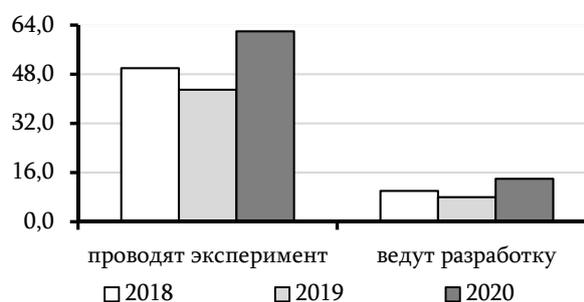
*На сегодняшний день технологии имеют насущное значение, трансформируя формат и условия работы, процесс обучения, методы расчётов и платежей. Одним из главных новшеств последних десятилетий стало создание криптовалют, позиционируемых как альтернатива фиатным<sup>48</sup> деньгам, самой популярной из которых является биткойн. Абсолютное большинство центральных банков не рассматривают криптовалюты как реальные деньги и законные платёжные средства, поскольку такие инструменты не выполняют ключевые функции денег, а относят их к неким цифровым активам. Однако нельзя не отметить, что интерес к технологиям блокчейн, на основе которых функционируют данные цифровые активы, на мировом рынке растёт, причём как со стороны крупных компаний, так и со стороны центральных банков. На этом фоне глобальный характер приобретает вопрос запуска цифровых валют центральных банков.*

Цифровая валюта центрального банка (ЦВЦБ) – это цифровые деньги, выпущенные центральным банком, номинированные в национальной единице, являющиеся обязательством центрального банка.

Деньги являются неотъемлемой составляющей экономической жизни общества. По мере экономического развития и технологического прогресса существенное преобразование получили и формы денег. Так, за последние десятилетия в мире произошли кардинальные изменения в сфере денежного обращения. На сегодняшний день при оплате товаров и услуг всё больше граждан отдают предпочтение безналичной форме расчёта, населением также активно используется система электронных платежей и переводов. Уже привычным стало применение платёжных карт и мобильных устройств в денежных расчётах. При этом растёт запрос участников делового оборота на повышение их скорости, удобства, безопасности и снижения комиссий, что возможно с применением только передовых технологий. Наряду с этим активно расширяется применение цифровых финансовых технологий банками, предприятиями, государством. Всё это стимулирует центральные банки стран мира заниматься активным изучением вопроса целесообразности выпуска цифровой валюты центрального банка как дополнительной формы денег, способной ответить на стоящие перед финансовым рынком вызовы.



*Рис. 59. Доля центральных банков участвующих в разработке ЦВЦБ<sup>49</sup>, %*



*Рис. 60. Степень вовлечённости центральных банков в процесс создания ЦВЦБ, %*

<sup>48</sup> фиатная валюта (или фидуциарная валюта) – это валюта, стоимость которой обеспечивается государством, которое её выпускает

<sup>49</sup> из числа опрошенных. Источник: Исследования Банка международных расчётов

На этом фоне, начиная с 2017 года Банк международных расчётов ежегодно проводит опросы центральных банков с целью выявить их заинтересованность в изучении ЦВЦБ. В 2020 году был проведен опрос среди 65 центральных банков стран, географический охват которых представляет 72% населения мира и 91% выпускаемой на этих территориях продукции. За последние четыре года доля центральных банков, в той или иной форме активно участвующих в разработке ЦВЦБ, возросла примерно на треть и на конец 2020 года достигла 86% (рис. 59). Причём степень вовлечённости центральных банков в процесс создания ЦВЦБ также характеризуется поступательным ростом (рис. 60). Так, центральные банки переходят от концептуальных исследований к экспериментам, около 60% центральных банков (42% в 2019 году) проводят эксперименты или проверки в отношении концепции ЦВЦБ, в то время как 14% уже перешли к разработке и реализации пилотного проекта.

### ***Что собой будет представлять цифровая валюта?***

Цифровая валюта будет представлять собой цифровую форму национальной валюты и обладать всеми необходимыми свойствами для выполнения функций денег (средства обращения, меры стоимости и средства сбережения). Эмиссию цифровой валюты будет осуществлять центральный банк, соответственно она должна храниться на индивидуальных электронных кошельках, открытых непосредственно в платёжной системе Центрального банка. Цифровая валюта призвана стать дополнительной формой денег, обращаясь наряду с наличными и безналичными деньгами, а не исключить уже существующие формы.

Все три формы денег будут абсолютно равноценными. То есть одна денежная единица в цифровой форме будет равняться одной денежной единице в наличной форме и одной денежной единице в безналичной форме.

Розничные цифровые деньги будут доступны всем субъектам экономики – гражданам, бизнесу, участникам финансового рынка и государству для осуществления расчётов и платежей. Граждане и предприятия исходя из своих потребностей смогут свободно переводить деньги из одной формы в другую – то есть из цифровых денег в наличные или на счёт в банке и обратно. Пользователи будут иметь возможность зачислять цифровые деньги на свои электронные кошельки и пользоваться ими с помощью мобильных устройств и других носителей как в онлайн-режиме, так и в отсутствие доступа к сети Интернет и мобильной связи (то есть в офлайн-режиме).

### ***Возможные преимущества и недостатки внедрения цифровой валюты***

К преимуществам цифровой валюты, позволяющим увеличить финансовую доступность для населения и обеспечить создание дополнительных источников финансовых услуг, следует отнести:

- возможность осуществлять офлайн-платежи без доступа к сети Интернет;
- увеличение скорости переводов, пополнения счетов и осуществления других функций;
- облегчение процесса конвертации, где будут задействованы и цифровые, и наличные деньги/повышение технологичности расчётных инструментов;
- отсутствие финансовых посредников в виде банков;
- значительное повышение прозрачности расчётов и снижение рисков ПОД/ФТ;
- низкие тарифы для проведения расчётов;
- распределённая база данных блокчейн (надёжность хранения данных);
- бесперебойная работа сети (большое количество узлов);
- простота использования и инвестиций;

- смарт-контракты<sup>50</sup>.

Цифровая валюта может повысить доступность денежных переводов и снизить стоимость платёжных услуг. Существенными преимуществами могут стать повышение прозрачности финансирования государственных проектов или проектов с государственным участием, а также повышение эффективности социальных и иных государственных выплат в пользу граждан.

Также необходимо отметить ряд недостатков внедрения цифровой валюты:

1. Одним из ключевых аспектов является высокая стоимость внедрения новой технологии, требующей создания необходимой инфраструктуры торгово-сервисных предприятий и кредитных организаций. Так, к примеру, для Российской Федерации, согласно оценке, сделанной ПАО «Сбербанк России», расходы банковского сектора на создание киберустойчивой системы для цифрового рубля составят порядка 20-25 млрд рублей.

2. Для коммерческих банков главной угрозой является риск оттока ликвидности.

3. Существует и комплекс технологических рисков:

- риск недостаточной производительности технологии распределённых реестров, что влияет на количественный масштаб проводимых операций;

- риск сложности реализации решения по обеспечению конфиденциальности в распределённых реестрах;

- риск сложности реализации офлайн-режима на платформе цифровой валюты;

- риск сложности закупки аппаратного обеспечения для реализации цифровых денег ввиду его дороговизны и ограниченного выпуска (особенно на первых этапах);

- необратимость операций - до сих пор нерешённым остаётся вопрос о способе возврата денежных средств в случае ошибочных операций или их отмены.

### ***Что общего и в чём различия между цифровой, наличной и безналичной формами денег?***

Если наличные деньги выпускаются в виде банкнот, каждая из которых имеет уникальный номер, а безналичные деньги существуют в виде записей на счетах в коммерческих банках, то цифровые деньги будут иметь форму уникального цифрового кода, который будет храниться на специальном электронном кошельке. Передача цифровых денег от одного пользователя к другому будет происходить в виде перемещения цифрового кода с одного электронного кошелька на другой.

Цифровые деньги, как и банкноты (серия и номер), имеют уникальный цифровой код и эмитируются центральным банком. В этой связи цифровые деньги центрального банка иногда называют «цифровыми наличными». Как и в случае с наличными расчётами, цифровая система денежных расчётов должна обеспечивать возможность совершения транзакций в офлайн-режиме, то есть в отсутствие доступа к сети Интернет и мобильной связи. Для этого необходима разработка специальной инфраструктуры.

С другой стороны, цифровые валюты обладают и свойствами безналичных денег. В частности, не имеют физического носителя и открывают возможности для развития дистанционных платежей и расчётов. Таким образом, цифровые деньги объединяют в себе свойства наличных и безналичных денег, и что самое главное – их преимущества.

В таблице 28 проведено сравнение имеющихся на сегодняшний день форм денег и виртуальных активов:

<sup>50</sup> компьютерный алгоритм, предназначенный для формирования, контроля и предоставления информации о владении чем-либо

Сравнение различных форм денег и виртуальных активов<sup>51</sup>

	Эмитент	Сущность	Возможность расчётов в любое время при отсутствии доступа к сети интернет	Форма существования
Наличные деньги	ЦБ	Обязательство ЦБ	Да	Физическая (банкноты и монеты)
Безналичные деньги	ЦБ, банки	Обязательство ЦБ, банка	Нет	Записи по счетам банков
Электронные деньги	Владелец платёжной системы электронных денег	Обязательство эмитента	Нет	Цифровые единицы
ЦВЦБ	ЦБ	Обязательство ЦБ	Да (технология в разработке)	Цифровые единицы
Децентрализованные виртуальные активы (криптовалюты)	Децентрализованная эмиссия	Не является обязательством	Нет	Цифровые единицы
Стейблкоины (токены, обеспеченные активами)	Частный эмитент	Обязательство эмитента	Нет	Цифровые единицы

Одной из наиболее популярных криптовалют на сегодняшний день является биткойн<sup>52</sup>. Биткойны не являются долговым обязательством эмитента, что отличает их от электронных денег и безналичных расчётов. Котировка биткойна формируется исключительно балансом спроса и предложения, не привязана к какой-либо валюте или другому активу. В отличие от фидуциарных денег, система «Биткойн» не принадлежит административному органу (центробанку или государству), который стремился бы обеспечить ликвидность на заданном уровне, обязался сам и/или обязывал других принимать оплату в биткойнах или мог бы пересмотреть его покупательную способность путём волевого изменения суммарного количества биткойнов.

Абсолютное большинство центральных банков вообще не рассматривают криптовалюты как реальные деньги и законные платёжные средства, поскольку такие инструменты не выполняют ключевые функции денег: единицы учёта, средства платежа и сохранения стоимости. Центральные банки видят в биткойне средство ухода в тень и расценивают его не как валюту, а как цифровой актив.

**Разработка и принцип работы новой платёжной инфраструктуры. Система защиты**

Внедрение цифровой валюты центрального банка потребует создания дополнительной платёжной инфраструктуры, способной обеспечить онлайн- и офлайн-платежи. Запуск новой платёжной платформы потребует организации сквозной обработки финансовых операций. В ходе построения новой платёжной инфраструктуры страны должны будут предусмотреть возможность интеграции национальной цифровой платформы с аналогичными системами других стран, что

<sup>51</sup> Банковский Вестник, № 4 (693) апрель 2021 года; информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь

<sup>52</sup> пиринговая/децентрализованная платёжная система, использующая одноимённую единицу для учёта операций

положительно скажется на скорости транзакций и их стоимости.

Создание новой системы расчётов должно предусматривать многоуровневую степень защиты от несанкционированных (мошеннических) операций, включающую механизмы автоматического выявления таких операций, с целью их дополнительного изучения, подтверждения или приостановления, а также возможность установления лимитов на операции в цифровых деньгах, в том числе настраиваемых потребителем самостоятельно.

### *Модели и механизмы выпуска цифровой валюты*

Единой общепринятой классификации ЦВЦБ не существует. Ключевыми параметрами, по которым можно разделить их на типы, являются:

- архитектура;
- инфраструктура;
- технология и условия доступа;
- уровень анонимности;
- возможность применения для внутренних и/или трансграничных платежей.

#### *Архитектура*

В зависимости от архитектуры, исследователи выделяют две основные категории ЦВЦБ:

1. **Розничная** – предполагает всеобщий доступ к обязательствам центрального банка, фактически представляет собой цифровую версию фиатной<sup>48</sup> валюты центрального банка.

Розничная архитектура может быть:

- **«Прямой»**, находясь под управлением центробанка, который без посредников осуществляет распространение цифровых денег, обслуживает розничные платежи и также ведёт реестр всех транзакций. В этом варианте центробанк берёт на себя дополнительные, не свойственные ему функции, фактически становясь квазикоммерческим банком.

- **«Гибридной»** или «опосредованной», при которой розничные платежи обслуживают банки-посредники, но реестр транзакций ведёт центробанк, который также управляет резервной технической инфраструктурой, позволяющей перезапустить платёжную систему в случае сбоя у посредников. В этом варианте распространением ЦВЦБ может заниматься как центральный банк (непосредственно на кошельки пользователей, открытые в центробанке), так и банки-посредники (в таком случае кошельки в центробанке открывают только банки).

- **«Непрямой»**, которая полностью управляется посредниками. На данный момент ни один центробанк такой вариант не рассматривает, подчеркивают исследователи БМР.

2. **Оптовая** – предполагает доступ к обязательствам центрального банка, ограниченный коммерческими банками и расчётными палатами, которые формируют межбанковский рынок.

В большинстве случаев в фокусе интереса центральных банков – розничные ЦВЦБ, цифровой аналог наличных денег. Из 46 регуляторов, принявших участие в опросе, проведённом Central Banking в феврале 2021 года, 70% заявили, что изучают именно розничные ЦВЦБ, хотя более ранние исследования цифровых валют были сосредоточены в основном на инфраструктуре для межбанковских расчётов.

**Инфраструктура** должна обеспечивать надёжность и гибкость платежей и может быть основана на обычной централизованной базе данных или на технологии распределённого реестра (Distributed Ledger Technology, DLT) с ограниченным доступом. Ни один центробанк не экспериментирует с открытой DLT (где не требуется разрешения на доступ к инфраструктуре), которая используется для биткойна и многих других частных криптовалют.

**Доступность** ЦВЦБ для потребителей может быть реализована на основе счетов (учётных записей) пользователей или с помощью цифровых токенов. Основное различие между счетами и токенами – в требованиях к идентификации: в системе на основе счетов проверяется клиент, в

системе на основе токенов проверяется сам токен – это ближе к свойствам наличных, хотя в случае цифровых валют полная анонимность будет исключена.

**Возможность использования ЦВЦБ** предполагает не только на внутреннем рынке, но и в трансграничных платежах. Большая часть центробанков склоняется только ко внутреннему использованию своих ЦВЦБ, центробанки монетарных союзов – ЕЦБ, Восточно-Карибский центробанк – допускают трансграничное использование своих цифровых валют.

**Существует несколько возможных моделей ЦВЦБ и технологии их реализации.** При принятии решения о внедрении цифровых денег и выборе модели реализации основной фокус должен быть направлен на обеспечение быстрых, удобных и надёжных платежей и расчётов в условиях новой цифровой реальности и соответствующей инфраструктуры в целях развития цифровой экономики (табл. 29).

Во всех представленных моделях создание и функционирование платформы ЦВЦБ и выпуск ЦВЦБ обеспечиваются центральным банком, а открытие электронных кошельков и проведение платежей и расчётов в ЦВЦБ осуществляются на платформе ЦВЦБ. Во всех моделях предполагается открытие только одного кошелька клиенту:

1. Центральный банк открывает кошельки банкам для осуществления межбанковских расчётов (Модель А).

2. Центральный банк открывает и ведёт кошельки клиентов на платформе ЦВЦБ, а также осуществляет по ним расчёты (Модель В).

3. Центральный банк открывает и ведёт кошельки клиентов на платформе ЦВЦБ. Банки / финансовые посредники выступают в качестве посредников, инициируют открытие кошельков клиентов и осуществление по ним расчётов (Модель С).

4. Центральный банк открывает и ведёт кошельки банкам / финансовым посредникам в ЦВЦБ. Банки / финансовые посредники открывают и ведут кошельки клиентов на платформе ЦВЦБ и осуществляют по ним расчёты (Модель D).

Таблица 29

### Принципы функционирования моделей

	Модель А	Модель В	Модель С	Модель D
Доступность для граждан и бизнеса	-	+	+	+
Снижение издержек в экономике	-	+	+	+
Использование инфраструктуры финансовых организаций для взаимодействия с клиентами	-	-	+	+
Открытие кошельков и проведение операций финансовыми организациями на платформе цифровой валюты	-	-	-	+

### Какие страны планируют ввести цифровую валюту в ближайшее время

Интерес центральных банков к выпуску цифровых валют быстро переходит от теоретических исследований к предметному обсуждению способов реализации и тестированию вариантов. К стадии полномасштабного выпуска национальной цифровой валюты пока ни одна страна не подошла.

Зачастую государственное регулирование отстаёт от технологических разработок на несколько лет. Например, криптовалюты в их классическом представлении, которым является биткойн, ни в одном государстве всё ещё контролировать не могут, однако эти валюты меняют ландшафт финансового рынка, в том числе из-за неконтролируемого создания множества других цифровых валют. Например, в настоящее время рыночная капитализация криптовалют составляет более 1 трлн долл. США.

Отсутствие контроля и риски мошенничества при покупке криптовалют и ICO потребовали реакции контролирующих органов стран мира. При этом разные страны выбрали различные подходы к новому явлению. Обычно они рассматриваются как товар или инвестиционный актив и для целей налогообложения подчинены соответствующему законодательству. Правовые режимы можно условно отнести к четырём основным категориям:

- Полная легализация как платёжного средства с поиском способов для налогообложения транзакций и контроля за отмыванием денег (США, Евросоюз, Япония, Южная Корея, Белоруссия).

- Легализация как виртуального актива или товара, но не как платёжного средства (Россия, Израиль, Норвегия, Индонезия) с отсутствием штрафов за фактическое использование в качестве валюты.

- Легализация для частных граждан, но не для бизнеса или банков (Саудовская Аравия, частично Канада).

- Запрет или серьёзные ограничения на использование или транзакции.

5 октября 2017 года на форуме инновационных финансовых технологий Finopolis в Сочи председатель Банка России Эльвира Набиуллина обозначила официальную позицию центрального банка относительно криптовалют. «Мнение Банка России – не легализовывать использование криптовалют как законного платёжного средства. Регулятор против частных денег, в какой бы форме они ни были – материальной или виртуальной.» Криптовалюты – это частные цифровые деньги, в то время как ЦВЦБ эмитируются центральным банком, в результате чего выступают его обязательством, и он осуществляет контроль за их оборотом. 1 января 2021 года в России вступил в силу закон «О цифровых финансовых активах». Он даёт определение криптовалюте, но запрещает её использование в России для оплаты товаров и услуг. Также под запрет подпадает реклама платежей цифровыми деньгами.

К середине 2020 года ряд стран проводили эксперименты с цифровой национальной валютой, в том числе Китай, Южная Корея, Швеция, начавшая эту работу одной из первых. Лидером среди перечисленных стран является Китай, он значительно опережает другие страны в процессе разработки национальных цифровых денежных единиц. Центробанк Китая начал изучать возможность запуска цифрового юаня с 2014 года. За последние несколько лет в стране произошла революция в финансовых технологиях: население массово стало использовать платёжные системы Alipay и WeChat. Уже в конце апреля 2020 года в Китае запустили тестовое мобильное приложение для ЦВЦБ. Монеты хранятся в электронном кошельке – ими можно пользоваться как обычной валютой. Тестировать приложения начали пара десятков компаний и несколько коммерческих банков в четырёх городах. Среди компаний, тестирующих валюту, заведения общепита, ритейл и сфера развлечений, а, помимо местных сетей, также McDonald's, Starbucks и Subway. 20 августа 2021 года в Китае банки впервые применили цифровой юань при заключении фьючерсных контрактов на товарно-сырьевой бирже в г. Далянь. Также ожидается, что во время Зимних Олимпийских игр в Пекине в 2022 году его тестирование перейдёт на новый этап, участие в котором, скорее всего, смогут принять и иностранные граждане. Если результаты эксперимента будут положительными, цифровой юань могут запустить уже в 2022 году. Но существует вероятность, что ввиду роста санкционного давления со стороны США, ввод цифровых денег может быть ускорен.

В начале октября 2020 года о возможном выпуске национальной цифровой валюты и начале экспериментов с цифровым евро объявил Европейский ЦБ, эмитент второй по значимости валюты в мире. Возможность выпуска цифровой валюты обсуждает ещё один влиятельный центробанк мира – Банк Англии, ранее опубликовавший дискуссионный доклад о своих исследованиях ЦВЦБ. ФРС США изучает технологии, позволяющие выпускать цифровой вариант наличных.

Министерство финансов РФ совместно с Банком России изучают международный опыт по выпуску и регулированию цифровых валют, включая национальные. Доклад Банка России для

общественного обсуждения анонсировал возможность выпуска цифровой валюты ЦБ РФ. В настоящее время в банковских кругах ведутся дискуссии относительно преимуществ и недостатков, рисков введения ЦВЦБ. На основе обсуждений с банковским сообществом в Банке России планируется разработать платформу и провести пилотирование на ограниченном количестве пользователей. Стартовать «пилот» может к концу 2021 года. Доступ к своему кошельку, где будут храниться деньги, клиенты получают через мобильное приложение банка. Что же касается непосредственного тестирования платформы цифрового рубля, то оно пройдёт в течение 2022 года. Платформа цифрового рубля будет включать возможность взаимодействия с аналогичными платформами других стран. В частности, на первом этапе предполагается интеграция цифрового рубля и юаня. В основу проекта будет положена гибридная «Модель D» – двухуровневая розничная модель, так как исследования и опыт пилотирования других регуляторов в области национальных цифровых валют свидетельствуют о том, что именно данный тип модели является наиболее предпочтительным как с точки зрения развития инноваций, так и с точки зрения обеспечения стабильности на финансовом рынке.

### *Как введение национальных цифровых валют отразится на уже существующей системе межбанковских расчётов SWIFT<sup>53</sup>*

В марте 2021 года SWIFT совместно с Accenture<sup>54</sup> опубликовали документ о ЦВЦБ. Ключевой посыл документа заключался в том, что SWIFT хочет не только сохранить за собой свою текущую роль, но и расширить её, став надёжным посредником для трансграничных платежей ЦВЦБ.

Банк международных расчётов (БМР) уже проводит исследования в данной области, которые затрагивают и сферу SWIFT – на уровне коммерческих банков. По данным SWIFT, в настоящее время около 80% денег в обращении находятся в коммерческих банках. Системы ЦВЦБ, вероятно, будут двухуровневыми: центральные банки будут распределять цифровую валюту через коммерческие банки, аналогично наличным и безналичным деньгам, аналогичную модель избрал и Банк России.

### *Прогнозы относительно дальнейшего развития ЦВЦБ*

По мнению специалистов Deutsche Bank, использование национальных цифровых валют во внешней торговле может прервать доминирование американской валюты. В условиях геополитического напряжения, распространения COVID-19 и угрозы появления частных стейблкоинов, таких как Libra от Facebook, национальные цифровые валюты сейчас находятся в идеальных условиях для развития.

Финансовая система стоит на пороге перемен, Китай уже начал проводить широкомасштабное тестирование платёжной системы на основе цифрового юаня. Теперь цифровой юань может устранить потребность в использовании SWIFT, что даст шанс юаню стать международной резервной валютой, а участие ЦВЦБ в международной торговле может привести к ослаблению роли доллара на глобальном финансовом рынке. На сегодняшний день между странами идёт «технологическая борьба», и КНР в ней обгоняет США.

Спецпредставитель Президента России по цифровому развитию Дмитрий Песков (в кулуарах ПМЭФ-2021) также высказал свою позицию относительно дальнейшего развития цифровой валюты.

---

<sup>53</sup> Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications – международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей

<sup>54</sup> Accenture – консалтинговая компания, оказывающая услуги организациям по консультированию в сферах стратегического планирования, оптимизации и организации аутсорсинга бизнес-процессов, управления взаимоотношениями с клиентами, управления логистическими процессами, управления персоналом, внедрения информационных технологий

Так, согласно его оценке, в среднесрочной перспективе (через 15-20 лет) вероятен сценарий, при котором средством международных расчётов станет некоторый суррогат на базе либо одной цифровой валюты, либо (что вероятнее) некоторого пакета из нескольких национальных цифровых валют.

По мнению председателя Центрального Банка Российской Федерации Эльвиры Набиуллиной, на сегодняшний день существует потребность в быстрых и дешёвых платёжных системах. Цифровые валюты центральных банков могут помочь в достижении данных целей и способствовать развитию цифровой экономики и потому они являются будущим финансовой системы.

### *В заключение*

Противостояния стран в торговой сфере постепенно переходят в технологическое пространство. Для миллионов людей технологии имеют насущное значение, изменяя формат и условия работы, процесс обучения, методы расчётов и платежей. В 2020 году, ставшим беспрецедентным в современной истории, на фоне введённых во многих странах противоэпидемических мер, в значительной степени ограничивших свободу передвижения граждан, произошёл существенный толчок цифровых преобразований, в том числе активизировалась работа центральных банков по изучению и вводу цифровых валют. На этом фоне многие эксперты полагают, что в среднесрочной перспективе будет происходить поступательное сокращение спроса на наличные деньги в пользу их цифровых аналогов. Скорость перехода к ЦВЦБ в значительной степени будет зависеть от технологических аспектов.

Стремительный рост интереса к ЦВЦБ приобрёл глобальный характер. Мотивы потенциального выпуска национальных цифровых валют формируются местными обстоятельствами. Одним из ключевых приоритетов для развития ЦВЦБ выступает повышение финансовой доступности. К потенциальным преимуществам ЦВЦБ можно также отнести минимизацию издержек по сравнению с наличными деньгами. Создание собственной цифровой валюты также способно повысить конкурентные преимущества национальной денежной единицы в сравнении с валютами других стран.

Так или иначе мировая экономика пока далека от широкомасштабного запуска цифровой валюты. На сегодняшний день остаётся открытым целый ряд технологических вопросов. В этой связи 60% центральных банков, принявших участие в опросе Банка Международных расчётов в январе 2021 года, по-прежнему считают, что они вряд ли будут выпускать какие-либо типы ЦВЦБ в обозримом будущем (т.е. в краткосрочной и среднесрочной перспективе).

Интерес к изучению потенциала цифровых денег в той или иной степени проявляют многие страны. Однако лидерство на сегодняшний день имеют страны с развитой экономикой. В этой связи многие государства заняли позицию «наблюдателей» и по мере появления конкретных результатов и их масштабирования будут внедрять готовые технологические решения, которые с течением времени будут доступнее.

*При подготовке материала использована информация Банка России («Цифровой рубль». Доклад для общественных консультаций, Концепция цифрового рубля), данные, опубликованные в Банковском Вестнике Национального банка Республики Беларусь, а также результаты исследования Банка международных расчётов о цифровых валютах центральных банков.*

## О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ ПРБ

### СЕРИЯ «СПОРТ»

#### Памятная серебряная монета «XXXII Летние Олимпийские игры в Токио»

Введена в обращение 19 июля 2021 года



*Номинал: 10 рублей  
Металл: серебро, 925  
Качество: пруф – лайк  
Диаметр: 33,0 мм  
Масса в чистоте: 15,55 г  
Гурт: гладкий  
Тираж: 250 шт.  
Художник: Рубан И.В.*

**Аверс монеты:** в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «10 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2020», ниже – содержание химически чистого металла в граммах, слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

**Реверс монеты:** в центре – стилизованное изображение территории Японии; слева сверху – стилизованное графическое изображение видов спорта, под ним – надпись «XXXII», справа в две строки – надпись «ТОКИО 2020»; внизу по кругу – надпись «ЛЕТНИЕ ОЛИМПИЙСКИЕ ИГРЫ».

#### Памятная монета из недрагоценных металлов «XXXII Летние Олимпийские игры в Токио»

Введена в обращение 19 июля 2021 года



*Номинал: 1 рубль  
Металл: сталь с никелевым покрытием  
Диаметр: 22,0 мм  
Масса: 4,65 г  
Гурт: гладкий  
Тираж: 35 000 шт.*

**Аверс монеты:** в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2020»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

**Реверс монеты:** в центре – стилизованное изображение территории Японии; слева сверху – стилизованное графическое изображение видов спорта, под ним – надпись «XXXII», справа в две строки – надпись «ТОКИО 2020»; внизу по кругу – надпись «ЛЕТНИЕ ОЛИМПИЙСКИЕ ИГРЫ».

**Памятная монета из недрагоценных металлов «XXXII Летние Олимпийские игры в Токио»**

Введена в обращение 4 августа 2021 года



*Номинал: 25 рублей*

*Металл: сталь с покрытием белым никелем*

*Диаметр: 28,65 мм*

*Масса: 9,45 г*

*Гурт: гладкий*

*Тираж: 2 500 шт.*

**Аверс монеты:** в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «25 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – «2021».

**Реверс монеты:** в центре – графическое изображение территории Японии; слева сверху – стилизованное изображение видов спорта, под ним – надпись «XXXII», справа в две строки – надпись «ТОКYO 2020»; внизу по кругу – надпись «ЛЕТНИЕ ОЛИМПИЙСКИЕ ИГРЫ».

**СЕРИЯ «ГОСУДАРСТВЕННОСТЬ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»**

**Памятная монета из недрагоценных металлов «30 лет Вооруженным силам ПМР»**

Введена в обращение 25 августа 2021 года



*Номинал: 25 рублей*

*Металл: сталь с покрытием белым никелем*

*Диаметр: 28,65 мм*

*Масса: 9,45 г*

*Гурт: гладкий*

*Тираж: 2 500 шт.*

**Аверс монеты:** в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «25 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – «2021».

**Реверс монеты:** в центре – стилизованное изображение пятиконечной звезды, в середине которой в две строки надпись: «АРМИЯ ПРИДНЕСТРОВЬЯ», на лучах звезды слева – надпись «1991», справа – надпись «2021»; сверху по кругу – надпись: «ВООРУЖЕННЫЕ СИЛЫ ПМР», внизу в две строки – надпись «30 ЛЕТ» в обрамлении лавровых ветвей.

## **НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ АКТЫ ПРБ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЕ В МИНИСТЕРСТВЕ ЮСТИЦИИ ПМР С 25 ИЮНЯ 2021 ГОДА ПО 1 СЕНТЯБРЯ 2021 ГОДА**

18 июня 2021 года Решением правления ПРБ (протокол № 22) утверждено Указание № 1352-У «Об утверждении Перечня государств (территорий), не отвечающих международным стандартам прозрачности». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 июня 2021 года (регистрационный № 10357) и опубликовано в САЗ 21-25.

17 июня 2021 года Решением правления ПРБ (протокол № 21) утверждено Указание № 1353-У «О внесении изменения в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 2 июля 2008 года № 25-И «О порядке представления кредитными организациями отдельных форм отчётности в Приднестровский республиканский банк». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 июня 2021 года (регистрационный № 10359) и опубликовано в САЗ 21-25.

18 июня 2021 года Решением правления ПРБ (протокол № 22) утверждено Указание № 1354-У «О внесении изменений в некоторые нормативные акты Приднестровского республиканского банка». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 июня 2021 года (регистрационный № 10358) и опубликовано в САЗ 21-25.

7 июля 2021 года Решением правления ПРБ (протокол № 25) утверждено Указание № 1355-У «О внесении изменений и дополнений в Указание Приднестровского республиканского банка от 20 декабря 2019 года № 1227-У «О порядке перехода на новые правила формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 11 августа 2021 года (регистрационный № 10432) и опубликовано в САЗ 21-32.

23 июля 2021 года Решением правления ПРБ (протокол № 28) утверждено Указание № 1357-У «О внесении изменений и дополнений в некоторые нормативные акты Приднестровского республиканского банка». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 4 августа 2021 года (регистрационный № 10425) и опубликовано в САЗ 21-31.

**ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦ, ВКЛЮЧЁННЫХ В ПЕРЕЧЕНЬ ОРГАНИЗАЦИЙ И ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ,  
В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЮТСЯ СВЕДЕНИЯ ОБ ИХ ПРИЧАСТНОСТИ К ТЕРРОРИСТИЧЕСКОЙ  
ИЛИ ЭКСТРЕМИСТСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

№	Фамилия, Имя, Отчество	Фамилия, Имя, Отчество (транслитерация)	Дата рождения
1	2	3	4
<b>Сведения о физических лицах, включённых в Главу 2. Перечня организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к террористической или экстремистской деятельности</b>			
1	Mohammad Ali al Habbo <sup>1</sup> ; Mohamad Abdulkarim <sup>2</sup> ; Muhammad Abd-al-Karim <sup>3</sup>	Мохаммад Али аль-Хаббо	а) 01.10.1983 <sup>1</sup> ; б) 15.03.1983 <sup>2</sup> ; в) 01.01.1980 <sup>3</sup>

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ОАО «ЭКСИМБАНК» ЗА 2020 ГОД

Бухгалтерский баланс ОАО «Эксимбанк»  
за период, закончившийся 31 декабря 2020 года

в рублях

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого периода
<b>I. АКТИВЫ</b>			
1	Денежные средства и другие ценности	171 967 554,18	145 135 565,51
2	Средства в центральном банке Приднестровской Молдавской Республики	372 634 163,40	386 217 038,19
2.1	обязательные резервы и страховые фонды	258 901 838,22	243 281 597,36
3	Средства в кредитных организациях	198 527 593,38	28 380 491,50
4	Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,00	0,00
5	Чистая задолженность по кредитам и приравненной к ним задолженности	1 280 668 880,53	1 130 892 131,84
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3 138 622,00	3 143 150,50
6.1	инвестиции в дочерние и зависимые организации	3 138 622,00	3 143 150,50
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	340 000 000,00	0,00
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	70 783 457,31	73 861 606,96
9	Активы, предназначенные для продажи	49 135 233,44	48 890 336,32
10	Прочие активы	26 321 136,99	96 403 063,49
11	<b>Всего активов</b>	<b>2 513 176 641,23</b>	<b>1 912 923 384,31</b>
<b>II. ПАССИВЫ</b>			
12	Средства центрального банка Приднестровской Молдавской Республики	0,00	0,00
13	Средства кредитных организаций	20 000 000,00	0,00
14	Средства юридических лиц	399 937 166,23	351 379 268,79
15	Средства физических лиц	1 469 833 284,97	1 401 938 895,52
16	Выпущенные ценные бумаги	11 743 735,63	15 198 941,22
17	Прочие обязательства	99 117 944,50	83 966 479,92
18	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера и прочим возможным потерям	0,00	0,00
19	<b>Всего обязательств</b>	<b>2 000 632 131,33</b>	<b>1 852 483 585,45</b>
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			
20	Средства акционеров (участников)	497 084 840,00	308 084 535,00

## Отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого периода
21	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00
22	Эмиссионный доход	67 090,18	67 090,18
23	Переоценка основных средств и нематериальных активов	1 072 414,48	1 072 414,48
24	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	0,00	0,00
25	Резервный фонд	12 126 933,72	12 126 933,72
26	Прочие источники собственных средств	0,00	0,00
27	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	15 956,85	-196 657 911,48
28	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	2 177 274,67	-64 253 263,04
<b>29</b>	<b>Всего источников собственных средств</b>	<b>512 544 509,90</b>	<b>60 439 798,86</b>
<b>IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖЁННЫЕ НА УСЛОВНЫХ СЧЕТАХ</b>			
30	Безотзывные обязательства кредитной организации	185 653 521,24	239 975 321,96
31	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	7 199 112,90	0,00

Руководитель

В.А. Добров

И.о. главного бухгалтера

М.И. Полякова

## Отчётность кредитных организаций

Отчёт о прибылях и убытках ОАО «Эксимбанк»  
за период, закончившийся 31 декабря 2020 года

в рублях

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
<b>I. Финансовые результаты</b>			
1	Процентные доходы, всего в том числе:	131 331 743,89	120 871 569,63
1.1	от размещения средств в кредитных организациях и центральном банке Приднестровской Молдавской Республики	2 173 780,43	5 844 705,70
1.2	от кредитов, предоставленных юридическим лицам	79 287 909,20	69 859 638,38
1.3	от кредитов, предоставленных физическим лицам	49 665 770,37	44 954 554,91
1.4	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	204 283,89	212 670,64
1.5	от вложений в ценные бумаги	0,00	0,00
2	Процентные расходы, всего в том числе:	82 930 884,26	84 223 444,72
2.1	по привлечённым средствам кредитных организаций и центрального банка Приднестровской Молдавской Республики	993 442,62	540 402,35
2.2	по привлечённым средствам юридических лиц	5 034 573,76	3 246 960,74
2.3	по привлечённым средствам физических лиц	76 791 892,24	80 395 259,75
2.4	по финансовой аренде (лизингу)	0,00	0,00
2.5	по выпущенным ценным бумагам	110 975,64	40 821,88
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	48 400 859,63	36 648 124,91
4	Изменение резервов на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности, средствам, размещённым на корреспондентских счетах, начисленным процентным доходам, всего в том числе:	-23 839 413,74	-42 761 822,87
4.1	изменение резервов на возможные потери по начисленным процентным доходам	-498 363,44	284 285,39
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резервов на возможные потери	24 561 445,89	-6 113 697,96
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,00	0,00
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	0,00	0,00
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0,00	0,00
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	29 678 407,66	51 611 157,77
10	Доходы от участия в капитале	0,00	0,00
11	Комиссионные доходы	32 184 006,06	33 477 165,58

## Отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
12	Комиссионные расходы	2 953 500,77	1 473 088,38
13	Изменение резервов на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам	0,00	0,00
14	Изменение резервов на возможные потери по прочим операциям	10 243 893,11	-4 902 494,96
15	Прочие операционные доходы	24 962 791,71	11 431 226,23
16	Чистые доходы (расходы)	118 677 043,66	84 030 268,28
17	Операционные расходы, всего в том числе:	104 920 707,24	131 618 357,84
17.1	расходы на содержание персонала	74 515 737,84	71 322 641,21
18	Прибыль (убыток) до налогообложения	13 756 336,42	-47 588 089,56
19	Начисленные (уплаченные) налоги и сборы, всего, в том числе:	23 259 760,08	16 696 841,77
19.1	налог на доходы	14 780 021,47	15 005 456,69
20	Прибыль (убыток) после налогообложения	-9 503 423,66	-64 284 931,33
21	Нереализованные курсовые разницы от переоценки	11 680 698,33	31 668,29
22	Чистая прибыль (убыток)	2 177 274,67	-64 253 263,04
<b>II. Распределение прибыли</b>			
23	Выплаты из чистой прибыли, всего в том числе:	0,00	0,00
23.1	распределение между акционерами (участниками)	0,00	0,00
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда	0,00	0,00
23.3	отчисления на формирование и пополнение прочих резервов и фондов	0,00	0,00
24	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	2 177 274,67	-64 253 263,04

Руководитель

В.А. Добров

И.о. главного бухгалтера

М.И. Полякова

## Отчётность кредитных организаций

### Отчёт о движении денежных средств ОАО «Эксимбанк» за период, закончившийся 31 декабря 2020 года

в рублях

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности		
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего в том числе:	267 490 502,62	16 657 756,06
1.1.1	проценты полученные	129 268 033,50	120 486 223,21
1.1.2	проценты уплаченные	-79 378 488,26	-74 342 952,37
1.1.3	комиссии полученные	32 378 919,10	33 464 381,84
1.1.4	комиссии уплаченные	-2 936 172,64	-1 462 391,67
1.1.5	доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющимися в наличии для продажи	-195 471,50	0,00
1.1.6	доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0,00	0,00
1.1.7	доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	29 672 322,18	51 599 157,77
1.1.8	прочие операционные доходы	263 918 780,13	6 099 707,17
1.1.9	операционные расходы	-83 687 046,04	-98 184 024,51
1.1.10	расход (возмещение) по налогам	-21 550 373,85	-21 002 345,38
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего в том числе:	-71 186 487,40	-380 850 391,77
1.2.1	чистый прирост (снижение) по обязательным резервам и страховым фондам в центральном банке Приднестровской Молдавской Республики	-15 620 240,86	-23 558 785,27
1.2.2	чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,00	0,00
1.2.3	чистый прирост (снижение) по задолженности по кредитам и приравненной к ним задолженности	-162 152 829,11	-348 020 263,69
1.2.4	чистый прирост (снижение) по прочим активам	-19 228 392,13	1 091 269,22
1.2.5	чистый прирост (снижение) по средствам центрального банка Приднестровской Молдавской Республики	0,00	0,00
1.2.6	чистый прирост (снижение) по средствам кредитных организаций	20 000 000,00	-51 183 611,96
1.2.7	чистый прирост (снижение) по средствам юридических лиц	52 619 367,08	62 066 401,63
1.2.8	чистый прирост (снижение) по средствам физических лиц	55 736 399,01	98 746 999,70

## Отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
1.2.9	чистый прирост (снижение) по выпущенным ценным бумагам	-3 619 008,12	3 498 712,63
1.2.10	чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам	1 078 216,73	-123 491 114,03
<b>1.3</b>	<b>Итого по разделу 1</b>	<b>196 304 015,22</b>	<b>-364 192 635,71</b>
2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности		
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	0,00	0,00
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	200 000,00	0,00
2.3	Приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-340 000 000,00	0,00
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0,00	0,00
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных запасов	-9 121 412,61	-10 537 802,03
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных запасов	102 147 594,03	44 210 345,87
2.7	Дивиденды полученные	0,00	0,00
<b>2.8</b>	<b>Итого по разделу 2</b>	<b>-246 773 818,58</b>	<b>33 672 543,84</b>
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал	189 000 305,00	226 687 305,00
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.4	Дивиденды выплаченные	0,00	0,00
<b>3.5</b>	<b>Итого по разделу 3</b>	<b>189 000 305,00</b>	<b>226 687 305,00</b>
4	Влияние изменений официальных курсов, установленных центральным банком Приднестровской Молдавской Республики, на денежные средства и их эквиваленты		
		7 575 356,10	6 040 557,86
5	Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов		
		146 105 857,74	-97 792 229,01
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода	307 541 737,13	414 243 726,85
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода	453 647 594,87	316 451 497,84

Руководитель

В.А. Добров

И.о. главного бухгалтера

М.И. Полякова

## Отчётность кредитных организаций

### Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов ОАО «Эксимбанк» за период, закончившийся 31 декабря 2020 года

№	Наименование показателя	Данные на начало отчётного года	Прирост (+) / снижение (-) за отчётный период	Данные на отчётную дату
1	Собственные средства (капитал) (рублей), всего в том числе:	-619 791 037,95	1 127 479 796,46	507 688 758,51
1.1	уставный капитал кредитной организации, в том числе:	308 084 535,00	189 000 305,00	497 084 840,00
1.1.1	номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	308 084 535,00	189 000 305,00	497 084 840,00
1.1.2	номинальная стоимость зарегистрированных привилегированных акций	0,00	0,00	0,0
1.2	собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00	0,00
1.3	эмиссионный доход	67 090,18	0,00	67 090,18
1.4	резервный фонд кредитной организации	12 126 933,72	0,00	12 126 933,72
1.5	финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	-260 911 174,52	263 104 406,04	2 193 231,52
1.6	нематериальные активы	755 716,18	-308 669,62	447 046,56
1.7	субординированный кредит (займ, депозит)	0,00	0,00	0,00
2	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	100,00%	x	100,00%
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	-201,18%	x	102,13%
4	Фактически сформированные резервы на возможные потери (рублей), всего в том числе:	165 675 297,11	13 581 400,74	179 256 697,85
4.1	по кредитам и приравненной к ним задолженности	132 448 038,44	23 043 054,13	155 491 092,57
4.2	по иным активам, по которым существует риск несения потерь, и прочим потерям	33 227 258,67	-9 461 653,39	23 765 605,28
4.3	по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам	0,00	0,00	0,00

Раздел «Справочно»:

**1. Формирование (доначисление) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего: 176 673 882,06, в том числе вследствие:**

1.1 выдачи кредитов 129 003 068,12;

1.2 изменения качества кредитов 44 792 647,12;

1.3 изменения официального курса рубля по отношению к иностранной валюте, установленного центральным банком Приднестровской Молдавской Республики 2 878 166,82;

1.4 иных причин 0,00.

**2. Восстановление (уменьшение) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего 153 630 827,93, в том числе вследствие:**

2.1 списания безнадёжных кредитов 0,00;

2.2 погашения кредитов 144 941 777,67;

2.3 изменения качества кредитов 7 717 920,30;

2.4 изменения официального курса рубля по отношению к иностранной валюте, установленного центральным банком Приднестровской Молдавской Республики 971 129,96;

2.5 иных причин 0,00.

Руководитель

В.А. Добров

И.о. главного бухгалтера

М.И. Полякова

## Отчётность кредитных организаций

Сведения об обязательных нормативах ОАО «Эксимбанк»  
за период, закончившийся 31 декабря 2020 года

в процентах

№	Наименование показателя	Нормативное значение	Фактическое значение	
			на отчётную дату	на предыдущую дату
1	Нормативы достаточности собственного капитала кредитной организации:	X	X	X
1.1	отношение собственного капитала к совокупному объёму активов, взвешенных по уровню риска (Н1)	не менее 8%	80,68%	-93,04%
1.2	отношение собственного капитала к её уставному капиталу (Н1.1)	не менее 100%	102,13%	-201,18%
2	Норматив мгновенной ликвидности кредитной организации (Н2.1)	не менее 20%	104,69%	82,38%
3	Норматив текущей ликвидности кредитной организации (Н2.2)	не менее 50%	70,45%	72,18%
4	Норматив долгосрочной ликвидности кредитной организации (Н2.3)	не более 120%	74,01%	1 167,16%
5	Норматив максимального размера риска на одного заёмщика или группу взаимосвязанных заёмщиков кредитной организации (Н3)	не более 30%	28,78%	-24,47%
6	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков кредитной организации (Н4)	не более 800%	111,03%	-204,69%
7	Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, представленных кредитной организацией своему участнику (акционеру) или группе взаимосвязанных участников (акционеров) – заёмщиков (Н5)	не более 20%	0,00%	0,00%
8	Норматив использования собственного капитала кредитной организации для приобретения долей (акций) других юридических лиц (Н6)	не более 25%	0,00	0,00

Руководитель

В.А. Добров

И.о. главного бухгалтера

М.И. Полякова

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗАО «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ СБЕРБАНК» ЗА 2020 ГОД

Бухгалтерский баланс ЗАО «Приднестровский Сбербанк»  
за период, закончившийся 31 декабря 2020 года

в рублях

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого периода
<b>I. АКТИВЫ</b>			
1	Денежные средства и другие ценности	332 625 506,31	241 282 076,27
2	Средства в центральном банке Приднестровской Молдавской Республики	308 339 955,06	238 232 988,22
2.1	обязательные резервы и страховые фонды	228 795 541,09	212 518 658,16
3	Средства в кредитных организациях	228 208 299,64	173 661 659,31
4	Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,00	0,00
5	Чистая задолженность по кредитам и приравненной к ним задолженности	1 556 492 586,96	1 508 186 233,83
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	960,00	960,00
6.1	инвестиции в дочерние и зависимые организации	960,00	960,00
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0,00	0,00
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	114 537 003,73	119 654 408,41
9	Активы, предназначенные для продажи	3 499 737,73	3 587 623,32
10	Прочие активы	23 960 623,54	23 248 008,49
11	<b>Всего активов</b>	<b>2 567 664 672,97</b>	<b>2 307 853 957,85</b>
<b>II. ПАССИВЫ</b>			
12	Средства центрального банка Приднестровской Молдавской Республики	0,00	40 000 000,00
13	Средства кредитных организаций	174 900 681,19	0,00
14	Средства юридических лиц	531 642 555,49	507 964 853,28
15	Средства физических лиц	1 113 999 118,17	1 024 938 117,70
16	Выпущенные ценные бумаги	0,00	0,00
17	Прочие обязательства	49 983 348,41	44 435 316,27
18	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера и прочим возможным потерям	0,00	0,00
19	<b>Всего обязательств</b>	<b>1 870 525 703,26</b>	<b>1 617 338 287,25</b>
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			
20	Средства акционеров (участников)	644 450 000,00	644 450 000,00

## Отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого периода
21	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00
22	Эмиссионный доход	0,00	0,00
23	Переоценка основных средств и нематериальных активов	2 290 927,93	2 326 330,60
24	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	0,00	0,00
25	Резервный фонд	16 455 326,90	15 088 901,43
26	Прочие источники собственных средств	0,00	0,00
27	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	13 462 428,27	1 321 929,13
28	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	20 480 286,61	27 328 509,44
<b>29</b>	<b>Всего источников собственных средств</b>	<b>697 138 969,71</b>	<b>690 515 670,60</b>
<b>IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖЁННЫЕ НА УСЛОВНЫХ СЧЕТАХ</b>			
30	Безотзывные обязательства кредитной организации	187 818 348,56	194 805 698,17
31	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	0,00	0,00

Руководитель

С.Д. Калугина

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

## Отчётность кредитных организаций

### Отчёт о прибылях и убытках ЗАО «Приднестровский Сбербанк» за период, закончившийся 31 декабря 2020 года

в рублях

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
<b>I. Финансовые результаты</b>			
1	Процентные доходы, всего в том числе:	113 699 900,71	109 104 151,51
1.1	от размещения средств в кредитных организациях и центральном банке Приднестровской Молдавской Республики	8 305 085,01	5 500 248,10
1.2	от кредитов, предоставленных юридическим лицам	61 581 012,18	59 698 532,45
1.3	от кредитов, предоставленных физическим лицам	43 790 725,80	43 813 036,98
1.4	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	23 077,72	92 333,98
1.5	от вложений в ценные бумаги	0,00	0,00
2	Процентные расходы, всего в том числе:	34 967 086,23	33 159 408,27
2.1	по привлечённым средствам кредитных организаций и центрального банка Приднестровской Молдавской Республики	113 224,04	43 150,70
2.2	по привлечённым средствам юридических лиц	173 757,90	489 493,03
2.3	по привлечённым средствам физических лиц	34 680 104,29	32 626 764,54
2.4	по финансовой аренде (лизингу)	0,00	0,00
2.5	по выпущенным ценным бумагам	0,00	0,00
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	78 732 814,48	75 944 743,24
4	Изменение резервов на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности, средствам, размещённым на корреспондентских счетах, начисленным процентным доходам, всего в том числе:	-7 103 290,30	-7 419 897,73
4.1	изменение резервов на возможные потери по начисленным процентным доходам	-291 671,12	406,88
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резервов на возможные потери	71 629 524,18	68 524 845,51
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,00	0,00
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	0,00	0,00
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0,00	0,00
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	44 172 188,16	45 204 363,36
10	Доходы от участия в капитале	0,00	605 309,42
11	Комиссионные доходы	23 443 329,93	28 403 304,47

## Отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
12	Комиссионные расходы	3 677 670,25	2 819 044,21
13	Изменение резервов на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам	0,00	0,00
14	Изменение резервов на возможные потери по прочим операциям	5 086 207,61	-1 923 689,71
15	Прочие операционные доходы	688 307,34	935 705,76
16	Чистые доходы (расходы)	141 341 886,97	138 930 794,60
17	Операционные расходы, всего в том числе:	96 652 359,20	91 736 587,01
17.1	расходы на содержание персонала	65 412 427,90	59 846 518,33
18	Прибыль (убыток) до налогообложения	44 689 527,77	47 194 207,59
19	Начисленные (уплаченные) налоги и сборы, всего, в том числе:	22 513 331,08	20 935 805,14
19.1	налог на доходы	20 506 860,21	19 483 400,69
20	Прибыль (убыток) после налогообложения	22 176 196,69	26 258 402,45
21	Нереализованные курсовые разницы от переоценки	-1 695 910,08	1 070 106,99
22	Чистая прибыль (убыток)	20 480 286,61	27 328 509,44
<b>II. Распределение прибыли</b>			
23	Выплаты из чистой прибыли, всего в том числе:	0,00	0,00
23.1	распределение между акционерами (участниками)	0,00	0,00
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда	0,00	0,00
23.3	отчисления на формирование и пополнение прочих резервов и фондов	0,00	0,00
24	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	20 480 286,61	27 328 509,44

Руководитель

С.Д. Калугина

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

## Отчётность кредитных организаций

### Отчёт о движении денежных средств ЗАО «Приднестровский Сбербанк» за период, закончившийся 31 декабря 2020 года

в рублях

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности		
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего в том числе:	38 366 361,41	52 363 918,14
1.1.1	проценты полученные	111 642 259,61	108 163 721,14
1.1.2	проценты уплаченные	-30 693 888,65	-23 685 292,16
1.1.3	комиссии полученные	23 635 923,08	28 397 286,56
1.1.4	комиссии уплаченные	-3 687 558,69	-2 809 705,15
1.1.5	доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющимися в наличии для продажи	0,00	0,00
1.1.6	доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0,00	0,00
1.1.7	доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	44 172 188,16	45 204 363,36
1.1.8	прочие операционные доходы	579 901,24	723 762,35
1.1.9	операционные расходы	-84 015 151,93	-84 302 857,68
1.1.10	расход (возмещение) по налогам	-23 267 311,41	-19 327 360,28
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего в том числе:	184 117 057,55	128 052 173,42
1.2.1	чистый прирост (снижение) по обязательным резервам и страховым фондам в центральном банке Приднестровской Молдавской Республики	-16 276 882,93	-37 604 493,45
1.2.2	чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,00	0,00
1.2.3	чистый прирост (снижение) по задолженности по кредитам и приравненной к ним задолженности	-89 399 362,51	-132 831 556,70
1.2.4	чистый прирост (снижение) по прочим активам	-595 066,87	1 769 066,87
1.2.5	чистый прирост (снижение) по средствам центрального банка Приднестровской Молдавской Республики	-40 000 000,00	40 000 000,00
1.2.6	чистый прирост (снижение) по средствам кредитных организаций	174 900 681,19	0,00
1.2.7	чистый прирост (снижение) по средствам юридических лиц	29 214 117,88	17 195 914,61
1.2.8	чистый прирост (снижение) по средствам физических лиц	124 245 363,66	245 144 844,20

## Отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
1.2.9	чистый прирост (снижение) по выпущенным ценным бумагам	0,00	0,00
1.2.10	чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам	2 028 207,13	-5 621 702,12
<b>1.3</b>	<b>Итого по разделу 1</b>	<b>222 483 418,96</b>	<b>180 415 991,56</b>
<b>2</b>	<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>		
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	0,00	0,00
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	0,00	11 513 949,41
2.3	Приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0,00	0,00
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0,00	0,00
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных запасов	-9 351 562,99	-12 277 290,71
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных запасов	9 845 129,07	1 370 224,80
2.7	Дивиденды полученные	0,00	605 309,42
<b>2.8</b>	<b>Итого по разделу 2</b>	<b>493 566,08</b>	<b>1 212 192,92</b>
<b>3</b>	<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности</b>		
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал	0,00	0,00
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.4	Дивиденды выплаченные	-12 185 000,00	-13 000 000,00
<b>3.5</b>	<b>Итого по разделу 3</b>	<b>-12 185 000,00</b>	<b>-13 000 000,00</b>
<b>4</b>	<b>Влияние изменений официальных курсов, установленных центральным банком Приднестровской Молдавской Республики, на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>-11 802 028,52</b>	<b>4 612 155,45</b>
<b>5</b>	<b>Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>198 989 956,52</b>	<b>173 240 339,93</b>
<b>5.1</b>	<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода</b>	<b>439 963 461,05</b>	<b>266 723 121,12</b>
<b>5.2</b>	<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода</b>	<b>638 953 417,57</b>	<b>439 963 461,05</b>

Руководитель

С.Д. Калугина

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

**Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов  
ЗАО «Приднестровский Сбербанк» за период, закончившийся 31 декабря 2020 года**

№	Наименование показателя	Данные на начало отчётного года	Прирост (+) / снижение (-) за отчётный период	Данные на отчётную дату
1	Собственные средства (капитал) (рублей), всего в том числе:	687 900 189,65	+6 796 041,61	694 696 231,26
1.1	уставный капитал кредитной организации, в том числе:	644 450 000,00	0,00	644 450 000,00
1.1.1	номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	644 450 000,00	0,00	644 450 000,00
1.1.2	номинальная стоимость зарегистрированных привилегированных акций	0,00	0,00	0,00
1.2	собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00	0,00
1.3	эмиссионный доход	0,00	0,00	0,00
1.4	резервный фонд кредитной организации	15 088 901,43	+1 366 425,47	16 455 326,90
1.5	финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	28 650 438,57	+5 292 276,31	33 942 714,88
1.6	нематериальные активы	5 056,75	-947,40	4 109,35
1.7	субординированный кредит (займ, депозит)	0,00	0,00	0,00
2	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	100,00%	X	100,00%
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	106,74%	X	107,80%
4	Фактически сформированные резервы на возможные потери (рублей), всего в том числе:	120 421 956,24	-508 532,01	119 913 424,23
4.1	по кредитам и приравненной к ним задолженности	107 903 243,68	+3 541 111,12	111 444 354,80
4.2	по иным активам, по которым существует риск несения потерь, и прочим потерям	12 518 712,56	-4 049 643,13	8 469 069,43
4.3	по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам	0,00	0,00	0,00

## ***Отчётность кредитных организаций***

---

Раздел «Справочно»:

**1. Формирование (доначисление) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего: 138 919 189,62, в том числе вследствие:**

1.1 выдачи кредитов 95 318 782,41;

1.2 изменения качества кредитов 41 721 712,35;

1.3 изменения официального курса рубля по отношению к иностранной валюте, установленного центральным банком Приднестровской Молдавской Республики 1 846 424,99;

1.4 иных причин 32 269,87.

**2. Восстановление (уменьшение) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего 135 378 078,50, в том числе вследствие:**

2.1 списания безнадёжных кредитов 2 330 311,45;

2.2 погашения кредитов 81 122 631,26;

2.3 изменения качества кредитов 51 133 642,18;

2.4 изменения официального курса рубля по отношению к иностранной валюте, установленного центральным банком Приднестровской Молдавской Республики 686 107,65;

2.5 иных причин 105 385,96.

Руководитель

С.Д. Калугина

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

## Отчётность кредитных организаций

Сведения об обязательных нормативах ЗАО «Приднестровский Сбербанк»  
за период, закончившийся 31 декабря 2020 года

в процентах

№	Наименование показателя	Нормативное значение	Фактическое значение	
			на отчётную дату	на предыдущую дату
1	Нормативы достаточности собственного капитала кредитной организации:	X	X	X
1.1	отношение собственного капитала к совокупному объёму активов, взвешенных по уровню риска (Н1)	не менее 8%	84,53%	93,77%
1.2	отношение собственного капитала к её уставному капиталу (Н1.1)	не менее 100%	107,80%	106,74%
2	Норматив мгновенной ликвидности кредитной организации (Н2.1)	не менее 20%	87,13%	93,30%
3	Норматив текущей ликвидности кредитной организации (Н2.2)	не менее 50%	73,92%	75,68%
4	Норматив долгосрочной ликвидности кредитной организации (Н2.3)	не более 120%	58,07%	79,48%
5	Норматив максимального размера риска на одного заёмщика или группу взаимосвязанных заёмщиков кредитной организации (Н3)	не более 30%	21,83%	28,01%
6	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков кредитной организации (Н4)	не более 800%	95,95%	93,29%
7	Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, представленных кредитной организацией своему участнику (акционеру) или группе взаимосвязанных участников (акционеров) – заёмщиков (Н5)	не более 20%	0,00%	0,00%
8	Норматив использования собственного капитала кредитной организации для приобретения долей (акций) других юридических лиц (Н6)	не более 25%	0,00%	0,00%

Руководитель

С.Д. Калугина

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

## **СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в июне 2021 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в июле 2021 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в августе 2021 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в июне 2021 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в июле 2021 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в августе 2021 года

Основные показатели деятельности банковской системы ПМР

Средневзвешенные ставки коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР