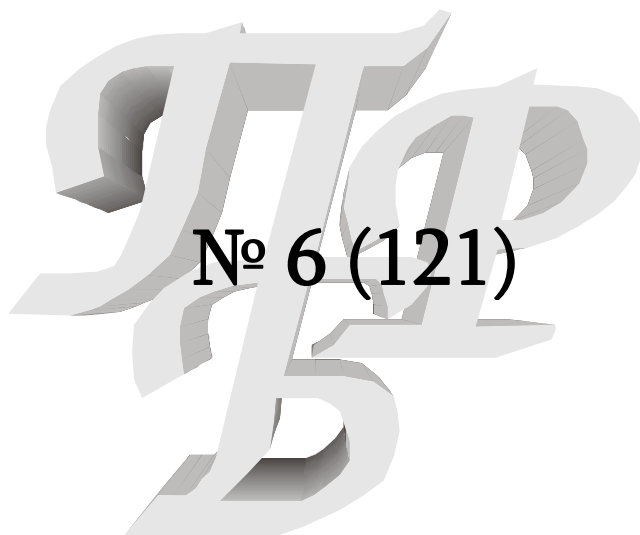


ВЕСТНИК

ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



ИЮНЬ

2009

Издаётся с августа 1999 года

Учредитель:

Приднестровский республиканский банк

Вестник Приднестровского республиканского банка: Информ.-аналит. издание/

Гл. ред.: Председатель ПРБ О.А. Ионова; ПРБ [УМАиРДО] – Тирасполь, ПРБ, 2009 – №6 – 110 экз.

Адрес редакции:

MD-3300, г. Тирасполь, ул. 25 Октября, 71, ПРБ,

Управление макроэкономического анализа и регулирования денежного обращения

тел.: +(373-533) 5-98-12, факс +(373-533) 5-99-07

e-mail: uvosv01438@cbpmr.net, umais00915@cbpmr.net

website: www.cbpmr.net

При подготовке аналитических материалов использовались официальные данные

Государственной службы статистики Министерства экономики 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, 2009

СОДЕРЖАНИЕ

<i>МАКРОЭКОНОМИКА</i>	
Социально-экономическая ситуация в I квартале 2009 года	3
Анализ динамики и структуры валового внутреннего продукта в I квартале 2009 года	12
<i>ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ</i>	
Исполнение государственного бюджета в I квартале 2009 года	16
<i>БАНКОВСКИЙ СЕКТОР</i>	
Развитие банковской системы в I квартале 2009 года	24
<i>РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР</i>	
Финансовые результаты деятельности хозяйствующих субъектов в I квартале 2009 года	33
<i>МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА</i>	
Обзор экономического развития стран-основных торговых партнёров ПМР в I квартале 2009 года	38
<i>ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ</i>	
Макроэкономическая ситуация в мае 2009 года	43
<i>Реальный сектор</i>	43
<i>Инфляция</i>	44
<i>Банковская система</i>	45
<i>Денежный рынок</i>	46
<i>Валютный рынок</i>	47
<i>Внешняя торговля</i>	48
<i>СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ</i>	51

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В I КВАРТАЛЕ 2009 ГОДА

Первые три месяца текущего года показали глубину кризиса в отечественной индустрии, которая определялась, в первую очередь, спадом в металлургии. Кризисные явления отразились также на отраслях, ориентированных на внутренний спрос, так как рынок товаров и услуг населению характеризовался снижением активности потребителей, на фоне сокращения уровня их доходов. В сложившихся условиях все отрасли экономики нуждаются в дополнительных источниках финансирования, при этом инвестиционный процесс тормозится недостатком кредитных ресурсов и вынужденной ориентацией на собственные средства предприятий.

Промышленное производство

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, объём производства промышленной продукции за I квартал 2009 года составил 1 534,9 млн. руб., что в сопоставимых ценах на 30,1% меньше базисного значения (табл. 1). С учётом оценки выпуска субъектов малого предпринимательства, промышленных подразделений организаций и домашних хозяйств данный показатель достиг 1 608,4 млн. руб. При этом индекс физического объёма выпуска важнейших видов продукции сложился на уровне 69,8%.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности за январь-март 2009 года

	Объём производства, млн. руб.	Удельный вес, %	Темп роста, (в сопоставимых ценах), %
Промышленность	1 534,9	100,0	69,9
В том числе:			
Электроэнергетика	720,7	47,0	178,9
Чёрная металлургия	393,5	25,6	46,0
Химическая промышленность	3,7	0,2	35,7
Машиностроение и металлообработка	13,7	0,9	38,3
Электротехническая промышленность	27,1	1,8	41,1
Деревообрабатывающая и мебельная промышленность	1,1	0,1	76,1
Промышленность строительных материалов	32,2	2,1	14,6
Стекольная промышленность	0,5	0,0	127,1
Лёгкая промышленность	166,5	10,8	60,2
Пищевая промышленность	151,3	9,9	80,2
Мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	18,4	1,2	166,5
Полиграфическая промышленность	6,1	0,4	75,1

В структуре промышленного производства чёрная металлургия потеряла порядка 20 п.п., что было вызвано более чем двукратным сокращением выпуска. Снижение спроса на продукцию промышленности строительных материалов обусловило уменьшение удельного веса отрасли в 5 раз до 2,1%. На этом фоне заметно увеличился вклад электроэнергетики, двукратный рост производства в которой, позволил занять лидирующие позиции в совокупном показателе

промышленности (+30,2 п.п.). Прочие производства, сгруппированные в 7 отраслей, в сумме составили незначительную величину – 4,6%, что на 2,4 п.п. меньше базисного значения (рис. 1).

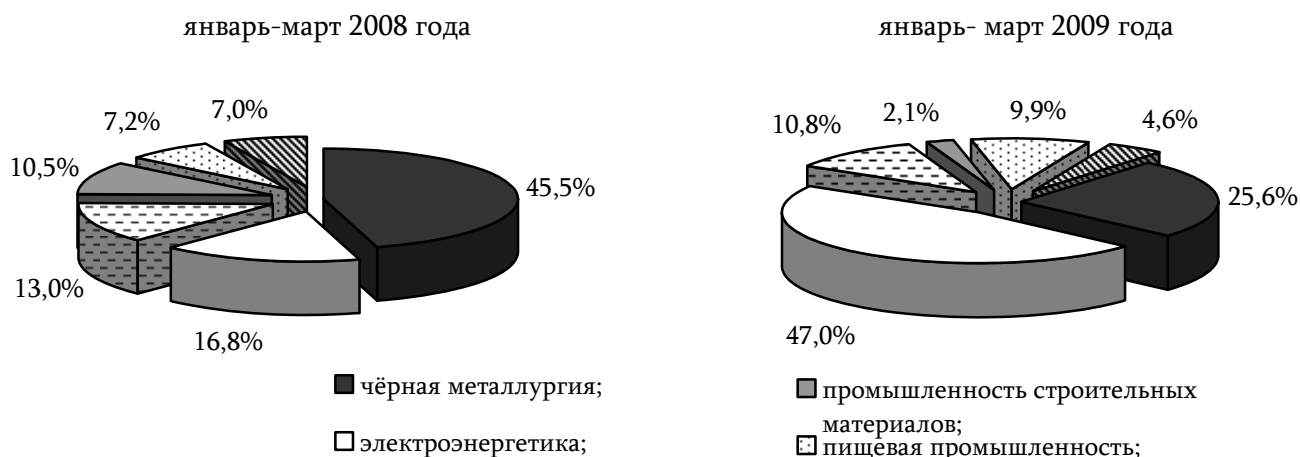


Рис. 1. Структура промышленного производства в январе-марте 2008-2009 гг.

Для электроэнергетики, доминирующей в индустриальном секторе республики, начало года в условиях перебоев в поставке газа оказалось наиболее производительным – в последующие месяцы наблюдалось снижение к показателю января 2009 года на 20-23%. Однако по итогам отчетного периода электроэнергетике удалось значительно расширить экспортные поставки по сравнению с базисными значениями – за I квартал текущего года было выработано 1 464,4 млн. кВт/ч электроэнергии, что практически в 2 раза превышает сопоставимый уровень 2008 года.

На мировом рынке стали в I квартале 2009 года продолжился спад (-23,0%). Чёрная металлургия в полной мере ощутила последствия экономического кризиса, допустив падение объёмов производства к прошлогоднему уровню в текущих ценах на 61,1%, в сопоставимых – на 54,0%. Фактически обозначилось «дно» кризиса, как в части производственных параметров, так и ценовых. По итогам I квартала было выплавлено и разлито 90,3 тыс. тонн стали и произведено 113,9 тыс. тонн готового проката против соответственно 244,3 и 225,4 тыс. тонн в аналогичном периоде 2008 года. Выпуск товарного проката ежемесячно сокращался на 10-12% и достиг на конец отчетного периода 104,2 тыс. тонн. При этом отгрузка потребителям осуществлялась в пределах 75% произведённой продукции. В стоимостном выражении объём металлопродукции также характеризовался отрицательной динамикой – разница между январским и мартовским значениями достигла порядка 35 млн. руб.

Лёгкая промышленность, начав новый 2009 год с отставания от базисных значений на 54,0%, к концу квартала сократила разрыв с показателем соответствующего периода 2008 года на 15,5 п.п. до 38,5%. Выпуск продукции в I квартале сложился на уровне 166,5 млн. руб. (-42,3%), что сформировало 10,8% совокупного объёма индустриального производства за данный период.

В промышленности строительных материалов по итогам отчетного периода был зафиксирован самый глубокий спад – более чем в 7 раз (до 13,8% от уровня I квартала 2008 года). Сложившаяся ситуация в большей степени была вызвана сокращением спроса российских хозяйствующих субъектов, являвшихся в 2008 году основными потребителями приднестровского цемента (доля в экспорте составляла более 95%). В I квартале 2009 года Россия показала одно из самых существенных снижений объёмов потребления цемента в мире (-44%) – российскому рынку в текущем году потребуется менее 36 млн. тонн (против 60,1 млн. тонн в 2008 году). Вместе с тем, в странах Европы, благодаря госпрограммам по строительству инфраструктурных объектов, прогнозируется, что потребление цемента в среднем снизится всего на 15%.

В условиях падения спроса на внутреннем рынке российские производители цемента ориентируются на расширение экспортных поставок.

Данная ситуация вынуждает приднестровских хозяйствующих субъектов искать новые рынки сбыта. Вместе с тем, вывозная пошлина на цемент, введённая в 2008 году, когда существенно выросли спрос и мировые цены на него, ограничивает экспортные возможности производителя. В I квартале экспорт цемента из республики сократился практически в 14 раз и был обеспечен поставками только в Молдову, на рынке которой приходится конкурировать с украинскими поставщиками.

Учитывая показатели падения объёмов производства в промышленности строительных материалов в I квартале вследствие сокращения спроса и многократного превышения внутреннего предложения над потреблением на традиционных рынках сбыта, а также меры, предпринимаемые соседними государствами в поддержку производителей цемента, необходимы активные действия для расширения экспортных возможностей отечественного производителя, зафиксированные в программных документах, в частности, в «Государственной программе на 2009-2010 годы по минимизации влияния мирового экономического кризиса 2008-2009 годов на экономику ПМР» и в «Прогнозе социально-экономического развития ПМР на 2009 год».

Среди допустивших спад производства отраслей, пищевая промышленность была наиболее близка к объёму выпуска в базисном периоде – 94,3%. В то же время снижение производственных показателей в отрасли не было связано с поведением населения на потребительском рынке – реализация продовольствия увеличилась на 22,6% в сопоставимых ценах. Разнонаправленная динамика и слабая корреляция показателей розничного рынка и пищевой промышленности объясняется низким уровнем представления отечественной продукции на рынке продовольственных товаров республики (порядка 20% без учёта алкогольной продукции). На производственные показатели отрасли повлияло, в первую очередь, снижение выпуска вино-водочной продукции (водки и ликёроводочных изделий – на 21,8%, вина – на 38,5%), занимающей высокий удельный вес в структуре производства продовольственных товаров (30,5% против 37,0% в I квартале 2008 года). Кроме того, в отчётном периоде произошло сокращение выпуска хлеба и хлебобулочных изделий (-2,7%), молочной продукции (-6,9%) и колбасных изделий (-30,3%). За счёт данных факторов снизилась и без того невысокая доля отечественных продуктов на продовольственном рынке, а потребительский спрос удовлетворялся в основном благодаря расширению импортных поставок.

Предприятиям машиностроения и электротехнической промышленности удалось удержать производственные показатели лишь на уровне $\frac{1}{3}$ от базисных значений. За первые три месяца текущего года выпуск продукции составил 40,8 млн. руб. (117,8 млн. руб. в I квартале 2008 года).

Продукция полиграфической промышленности характеризовалась относительно стабильным внутренним спросом, что выразилось в минимальном по сравнению с остальными отраслями, ориентированными на удовлетворение потребностей отечественной экономики, уровне спада производства (-8,1%).

На предприятиях мукомольно-крупяной промышленности темпы роста хотя и сложились на порядок ниже, чем у лидера отечественной индустрии – электроэнергетики, однако были достаточно высокими. Так, по итогам отчётного периода прирост объёмов производства в текущих ценах достиг 35,4%, в сопоставимых – 66,5%. Существенно возрос выпуск ржаной муки – в 7,0 раз, кукурузной – в 2,8 раза. В целом за I квартал было произведено 5,8 тыс. тонн муки, что в полтора раза выше показателей января-марта 2008 года.

Стекольная и деревообрабатывающая промышленности в целом остаются в группе отраслей, номинально представленных в отечественной индустрии, – их объёмные показатели продолжают сокращаться и в среднем не превышают обороты одного торгового объекта, а совокупный удельный вес не поднимается выше 0,1%.

Инвестиции

Отрицательная динамика промышленного производства слабо коррелировала с инвестиционной активностью хозяйствующих субъектов. По итогам I квартала объём инвестиций в основной капитал (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков) составил 178,0 млн. руб., или 99,1% к сопоставимому уровню 2008 года.

В организациях, охваченных статистическим наблюдением, сокращение финансирования строительно-монтажных работ на 35,8%, было компенсировано наращиванием ресурсных потоков, направляемых на приобретение оборудования (+41,1%). В целом по итогам отчётного периода вложения в основной капитал сложились на уровне 108,7% к базисному показателю и составили 135,7 млн. руб. Строительство, расширение, реконструкция и техническое перевооружение объектов производственного назначения оставались основным направлением использования имеющихся в распоряжении инвестиционных средств – 86,1%.

Соотношение источников капитальных вложений по-прежнему определялось высоким удельным весом собственных ресурсов предприятий – 96,8% и снижением на 0,4 п.п. доли бюджетного финансирования (до 2,4%).

Структурная концентрация капитала в индустриальном секторе экономики определяла его преобладание в основных инвестиционных вложениях (75,5%), что составило 102,5 млн. руб., или 109,4% к уровню I квартала прошлого года.

Несмотря на сохранение активности на потребительском рынке, в торговле и общественном питании наметилась инвестиционная пауза – отставание от показателя базисного периода составило 36,7%. Значительное сокращение вложений, обусловленное замораживанием инвестиционных проектов, было характерно для отраслей «строительство» и «транспорт» – на 37,8 и 28,2% соответственно.

Организации, относящиеся к отрасли «связь», традиционно характеризовались высоким приростом вложений средств (+53,8% в отчётном периоде). Благодаря поддержке со стороны государства капитальные вложения в агропромышленный комплекс возросли в 2,0 раза.

В целом, несмотря на сокращение объёмов производства, уменьшение свободных средств и возможностей маневрирования ими, хозяйствующие субъекты сохраняют инвестиционную активность, обеспечивая обновление основного капитала.

Сельское хозяйство

Валовая продукция сельского хозяйства за январь-март текущего года составила 76,5 млн. руб., что в 1,7 раза больше, чем за соответствующий период 2008 года. Прошлый год стал рекордным по урожайности и объёмам сбора зерновых за последние десять лет. Итоги отчётного периода, несмотря на проблемы ценообразования и реализации сельскохозяйственной продукции, свидетельствуют о сохранении ориентации аграриев на выращивание зерновых культур. Благоприятные погодные условия позволили сохранить озимые культуры на уровне 99,1% от занятых под ними площадей. По итогам I квартала сохранилось озимых на зерно 30,4 тыс. га, что на 42,1% превышает аналогичный показатель 2008 года.

Следует отметить значительное (в 3,3 раза) увеличение площадей, занятых под посев гороха (до 1,3 тыс. га). В то же время вдвое сократилась площадь под однолетними и многолетними травами. Заметное отставание от базисных значений сформировалось по землям, отведённым под овощные культуры (-16,0%).

Богатый урожай зерна в прошлом году и низкая цена на него формировали стимулы для возрождения и развития животноводства. Вместе с тем, по итогам отчётного периода поголовье крупного рогатого скота сократилось на 10,0%, а численность свиней, овец и коз в крупных агрохозяйствах, несмотря на увеличение к прошлому году, не удалось пока довести до уровня 2007 года.

Понимание руководством республики необходимости государственной поддержки субъектов агропромышленного сектора в условиях финансовой нестабильности, принятие ряда мер стимулирующего и льготного характера позволяют надеяться, что в 2009 году аграриям удастся выйти на уровень не ниже предыдущего года и усилить роль отечественного сельскохозяйственного производства в обеспечении продовольственной безопасности государства.

Потребительский рынок

Отрицательная динамика доходов населения оказала определяющее воздействие на развитие внутреннего рынка республики. Снижение потребительской активности привело к сокращению объёмов продаж на 2,8% в реальном выражении, в то время как в начале 2008 года темпы прироста показателя достигли 10,5%.

Удорожание товаров и услуг (на 16,3%) стимулировало рост расходов на текущее потребление на 15,5% (до 1 309,2 млн. руб.), в том числе на покупку товаров – на 15,4%, на оплату услуг – на 16,0%.

Розничный товарооборот в сопоставимых ценах сократился на 4,5% (до 963,4 млн. руб.). Характерное для кризисных ситуаций смещение приоритета расходов домашних хозяйств в сторону продуктов питания, определило повышение их доли в структуре потребления до 53,5% (против 50,1% в 2008 году), при соответствующем уменьшении удельного веса непродовольственных товаров. При росте затрат на продукты (на 22,6% до 515,8 млн. руб.), активность потребителей на рынке непродовольственных товаров снизилась практически на четверть (до 447,6 млн. руб.).

Среднемесячная величина розничных продаж в расчёте на душу населения сократилась по отношению к уровню I квартала прошлого года на треть до 609,9 рублей. По оценке Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, торговый оборот на 63,9% был сформирован субъектами малого предпринимательства, объём реализации товаров которыми расширился на 32,5%.

Несмотря на практически трёхкратное замедление темпов расширения (+16,0 против 45,3%), рынок услуг характеризовался стабильно высоким уровнем спроса. В номинальном выражении населению организациями всех форм собственности и физическими лицами было оказано платных услуг общей стоимостью 345,8 млн. руб., в том числе бытовых – 22,8 млн. руб. (+11,6%).

Расчётный среднемесячный объём услуг, оказанных одному жителю, составил 218,9 рубля, из них бытовых – 14,4 рубля. При этом основная часть потребительских услуг была предоставлена государственными и муниципальными организациями (47,5%) и субъектами малого предпринимательства – 16,0%.

Транспорт и связь

Непосредственным следствием падения индустриального выпуска стало ухудшение показателей развития транспортной отрасли. Перевозка грузов в I квартале текущего года сократилась на 38,8% до 398,5 тыс. тонн, на 6,1% уменьшилось число грузовых автомобилей. В то же время за счёт увеличения дальности маршрутов (в 2,4 р.), грузооборот вырос на 46,3% и составил 7 995,8 тыс. тонно-километров.

Показатели деятельности пассажирского транспорта, напротив, характеризуют поступательное наращивание, как самих перевозок, так и доходов от них. Согласно оценке, автомобильным транспортом республики было перевезено 5,5 млн. пассажиров, что превысило показатель предыдущего года на 46,1%. Увеличив пассажирооборот в среднем на 13,0%, транспортные организации получили совокупный доход в размере 23,5 млн. руб. (151,4% к уровню января-марта 2008 года).

Услугами троллейбусных парков республики воспользовались 7,4 млн. человек, что практически соответствует базисному показателю. Рост пассажирооборота оценивается на уровне 15,7%. В то же время доходы городского электрического транспорта (без поступления средств из бюджета и других источников) возросли на 19,8% и составили 2,3 млн. руб.

Моральная и физическая изношенность транспортных средств выступает главным препятствием к наращиванию показателей деятельности транспортных организаций. Между тем активная инвестиционная политика предприятий связи позволяет добиваться высоких темпов расширения спроса на услуги отрасли (+ 9,6% до 124,8 млн. руб.). Более чем 73% доходов организаций связи сформировано за счёт оказания услуг населению(+8,2% до 91,2 млн. руб.).

Социальная сфера

С учётом стагнации, наблюдавшейся в ряде отраслей экономики, ситуация на рынке труда определялась уменьшением числа рабочих мест в республике (в годовом выражении): на 2,1% до 134,1 тыс. человек сократилась среднесписочная численность работающих (включая субъекты малого предпринимательства) и на 35,2% до 2,3 тыс. чел. – дополнительная потребность организаций в работниках. Между тем число лиц, находящихся в поиске работы, удвоилось и по состоянию на конец квартала составило 6,1 тыс. чел.¹

Вместе с тем отрицательная динамика оплаты труда по итогам января-марта 2009 года (-9,8% в реальном выражении) сопровождалась ростом дифференциации размера зарплат в отраслях экономики с 4,8 по итогам января-марта 2008 года до 5,1.

Величина среднемесячной заработной платы одного работника, включая субъекты малого предпринимательства, по оценке Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, достигла 1 937 руб., превысив базисный показатель в номинальном выражении на 4,9%.

В то же время на покупку минимального набора товаров и услуг, необходимых человеку для поддержания жизнедеятельности, в I квартале 2009 года требовалось потратить на 6,3% больше средств (794,9 руб. в среднем за месяц). Таким образом, средняя заработная плата одного работающего достаточна для приобретения лишь 2,4 таких наборов.

В социально-значимых отраслях уровень заработной платы, как правило, составляет порядка 60% от среднего по республике. Так, в сельском хозяйстве он сложился в объёме 1 151 руб., здравоохранении – 1 171 руб., народном образовании – 1 199 руб. В высокорентабельных отраслях, в частности, в банковской сфере и электро- и радиосвязи, напротив, существуют возможности финансирования оплаты труда на уровне, превышающем средний по республике более чем в 2,3 раза (свыше 4,4 тыс. руб.).

Средняя пенсия была увеличена на 14,7% до 593,4 руб., что ниже значения прожиточного минимума пенсионера на 10,2% (в 2008 году на 14,5%) и обуславливает необходимость дополнительных расходов работающего населения с целью поддержания жизненного уровня пенсионеров. Отставание темпов индексации по сравнению с фактическими темпами удорожания товаров и услуг привело к сокращению реальной величины назначенной пенсии на 1,4%. Соотношение размера средней начисленной пенсии и заработной платы составило лишь 30,6% (29,4% в 2008 году).

Внешняя торговля

Согласно официальным данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, по итогам отчётного периода объём внешнеторгового оборота республики сложился на уровне 423,4 млн. долл., сократившись на 30,3% к сопоставимому показателю 2008 года. В том числе со странами СНГ – на 27,7%, с другими государствами – на 35,7%.

¹ Зарегистрированные в службах занятости граждане, не занятые трудовой деятельностью

Внешнеэкономические операции осуществлялись с контрагентами из 86 стран, что на 3 меньше чем годом ранее.

Сужение спроса со стороны зарубежных контрагентов, дефицит оборотных средств, необходимых для закупки сырья, высокая стоимость кредитных ресурсов и, как следствие, резкое падение объёмов экспортных поставок – основные характеристики и условия, в которых пришлось функционировать экономическим агентам республики в январе-марте 2009 года. Так, стоимостная величина экспортированной из Приднестровья продукции сократилась на 43,4% и составила 124,5 млн. долл. При этом в географии показателя отмечены структурные сдвиги в сторону преобладания рынков сбыта стран дальнего зарубежья. Если годом ранее доли поставок в страны СНГ и дальнего зарубежья были практически равными, то в отчётном периоде их удельное соотношение составило 46,4 и 53,6% соответственно.

Наиболее значительное снижение абсолютной величины экспорта было зафиксировано в адрес контрагентов из стран Содружества – на 46,7% до 57,7 млн. долл. При этом российские партнёры, на протяжении ряда лет являвшиеся крупнейшими потребителями приднестровских товаров, в отчётном периоде сократили объёмы закупок более чем в 4,2 раза до 20,4 млн. долл. В результате на их долю пришлось порядка 16% совокупного экспорта, тогда как в сопоставимом периоде прошлого года около 40%. Более чем двукратным падением характеризовался спрос со стороны украинских экономических агентов (до 4,2 млн. долл., или 3,3% итогового показателя). Одновременно с этим следует отметить укрепление торговых отношений с резидентами Республики Молдова, стоимостная величина поставок которым возросла в 2,9 раза до 31,8 млн. долл. Соответственно, в отчётном периоде для предприятий Приднестровья именно данное государство стало доминирующим рынком сбыта – более четверти суммарного экспорта.

Абсолютная величина поставок в дальнее зарубежье составила 66,8 млн. долл., сократившись на 40,1%, при этом удельный вес данной группы возрос на 2,9 п.п. до 53,6%. Помимо сжатия внешнего спроса и снижения стоимостного объёма экспорта, данная динамика была обусловлена частичной потерей традиционных рынков сбыта, с вынужденной переориентацией на новых потребителей, закупки которых были значительно меньше. При этом, по-прежнему, ведущими потребителями являлись страны Европейского Союза, на долю которых пришлось порядка 73% экспорта в дальнее зарубежье (48,8 млн. долл.). В их числе можно отметить Румынию (19,0 млн. долл.), Италию (11,3 млн. долл.), и Германию (7,0 млн. долл.), удельный вес которых в общем объёме экспорта составил 30,0%.

Основной статьёй товаров, поставляемых из Приднестровья, являлись чёрные металлы (36,1%), однако в условиях спада деловой активности в глобальном масштабе, стоимостной объём экспортируемой металлопродукции сократился более чем в 3 раза (до 44,9 млн. долл.) относительно значения января-марта 2008 года. При этом на фоне достаточно позитивных заявлений некоторых представителей данного рынка о наметившемся оживлении общей ситуации в феврале-марте и благоприятных перспективах на будущее, динамика ежемесячного показателя, тем не менее, свидетельствует о каскадном снижении объёмов с 16,5 до 12,9 млн. долл.

Долевое представление продукции лёгкой промышленности (текстильная одежда, принадлежности одежды и обувь) сохранилось практически на уровне сопоставимого периода прошлого года (8,9%), тогда как её абсолютное значение сократилось на 28,9% до 11,1 млн. долл.

В то же время отчасти нивелирующим фактором в общей массе негативных тенденций, стало более чем четырёхкратное наращивание поставок электроэнергии, в результате её экспорт достиг 42,2 млн. долл., или 33,9% совокупного показателя.

Таможенная стоимость импортированной продукции составила 298,9 млн. долл., что на 22,9% ниже базисного показателя. При этом примечательным является факт асинхронной динамики экспорта и импорта в течение квартала. Так, если объёмы поставок зарубежным партнёрам характеризовались незначительным увеличением в феврале (48,9 млн. долл.) текущего года на фоне более низких показателей января (32,1 млн. долл.) и марта (43,5 млн. долл.), то поток товаров

на внутренний рынок республики ежемесячно расширялся в среднем на 32% в диапазоне 73,9-129,5 млн. долл.

Паритет между группами стран в структуре импорта практически не изменился: доминировал ввоз товаров из стран Содружества – 80,0% (+2,0 п.п.). Их стоимостная величина составила 239,2 млн. долл., что на 20,9% ниже базисного показателя. Бóльшим спросом пользовалась продукция экономических агентов Российской Федерации, на долю которой пришлось 59,2% совокупных поставок, тогда как её объём сократился на 3,5% до 177,1 млн. долл.

Свыше 17% продукции было импортировано из сопредельных государств – Республики Молдова и Украины, что в абсолютном выражении соответствовало 4,2 и 47,0 млн. долл. При этом на фоне умеренного снижения поставок украинских товаров (-2,0%), ввоз продукции молдавских производителей снизился почти в 2 раза.

Из стран дальнего зарубежья было импортировано товаров на сумму 59,8 млн. долл., что на 29,8% ниже показателя января-марта 2008 года. Прочные позиции на рынках республики заняли товары из Китая (7,2 млн. долл.), Бразилии (7,1 млн. долл.) и США (5,8 млн. долл.), на долю которых пришлось около 7% совокупного показателя.

Более половины поставок из государств дальнего зарубежья осуществлено из стран Европейского союза (-34,6% до 32,7 млн. долл.). В тройку лидеров вошли Германия (9,3 млн. долл., или 3,1%), Италия (3,9 млн. долл., или 1,3%) и Польша (2,6 млн. долл., или 0,9%).

Основной статьёй импорта были товары непродовольственной группы, на долю которых пришлось 90,0% совокупных поставок. В их составе преобладало минеральное топливо (63,8% суммарного показателя), стоимостной объём которого возрос на 29,0% до 190,9 млн. долл. В то же время в условиях частичного приостановления производства чёрных металлов, потребность в сырьевых материалах существенно сузилась (в 3,7 раза до 24,6 млн. долл.). Одновременно с этим более чем двукратным сокращением характеризовалась закупка хлопка, хлопкового волокна и ткани хлопчатобумажной (до 4,6 млн. долл.), а также оборудования механического и электрических машин (до 13,6 млн. долл.).

Объём ввезённых в республику продовольственных товаров в стоимостном выражении составил 30,0 млн. долл., или 10,0% совокупного импорта. Среди них устойчивую позицию на протяжении ряда лет занимает мясо и его пищевые субпродукты – 11,8 млн. долл., или 3,9% суммарных поставок. При этом на фоне стремительного снижения большинства статей, данная группа товаров характеризовалась относительно умеренным сокращением (-14,7%). Объём ввезённых алкогольных и безалкогольных напитков уменьшился более чем на четверть до 4,8 млн. долл., или до 1,6%. В то же время поставки молочной продукции, яиц и мёда на внутренний рынок увеличились на 26,8% до 2,2 млн. долл., или 0,7%.

В результате транзакций, осуществлённых экономическими агентами Приднестровья в отчётном периоде, превышение в стоимостном выражении объёма импортированных товаров над экспортированными составило 174,4 млн. долл. Данная динамика была обусловлена исключительно операциями с экономическими агентами СНГ (-181,5 млн. долл.). Тогда как в государства дальнего зарубежья было больше поставлено товаров, нежели закуплено (на 7,0 млн. долл.). В целом по 9 странам торговые отношения были односторонние (осуществлялся только экспорт).

В разрезе отдельных государств положительный торговый результат был зафиксирован с:

- Румынией (13,5 млн. долл.);
- Молдовой (27,6 млн. долл.);
- Италией (7,3 млн. долл.).

Пассивный результат торговых отношений сложился с:

- Россией (-156,7 млн. долл.);
- Украиной (-42,8 млн. долл.);
- США (-5,6 млн. долл.).

Динамика экспортно-импортных операций с момента формирования внешнеторговых отношений хозяйствующих субъектов республики в большинстве случаев характеризовалась отрицательным сальдо. При этом наиболее актуальной проблемой в последние годы стало возрастание импорта продовольствия, приводящее к вытеснению с внутреннего рынка отечественных товаропроизводителей и обуславливающее тем самым высокую продовольственную зависимость Приднестровья от зарубежных стран. Помимо критически важных товаров, рынок Приднестровья заполняется зарубежными аналогами отечественной продукции, усугубляя тем самым положение производителей и способствуя «выкачке» иностранной валюты с территории республики, что приводит к достаточно серьёзным последствиям особенно в условиях финансово-экономической нестабильности. Так, например, при сопоставлении стоимостных объёмов ввезённых и вывезенных алкогольных и безалкогольных напитков, их нетто-импорт составит порядка 4 млн. долл. Подобная ситуация складывается и на рынке мясомолочной продукции. В данной ситуации особо остро встает вопрос о применении чёткого дифференцированного подхода к таможенному регулированию ввозимой продукции. Являясь гарантом и регулятором поставок продовольствия, государство должно изыскивать различные способы для обеспечения стабильного и выгодного в экономическом отношении ввоза товаров для внутренних потребностей. При этом в качестве одной из оградительных мер можно использовать систему квотирования ввозимого продовольствия по тем его видам, которые производятся приднестровскими товаропроизводителями в недостаточных объёмах.

АНАЛИЗ ДИНАМИКИ И СТРУКТУРЫ ВАЛОВОГО ВНУТРЕННЕГО ПРОДУКТА В I КВАРТАЛЕ 2009 ГОДА

Снижение результативности экономики в отчётном периоде определялось ослаблением промышленной компоненты и, в первую очередь, отрицательной динамикой экспортно-ориентированных производств. Падение спроса на продукцию, поставляющуюся на зарубежные рынки, и сокращение её производства, отразилось на всех составляющих валового внутреннего продукта, что показало высокую степень зависимости от внешних непрогнозируемых факторов.

Отличительной чертой отчётного периода явилось изменение пропорций между секторами услуг. Возросла роль государства в распределении имеющихся ресурсов, что позволило избежать более существенного падения ВВП.

По данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, номинальный объём валового внутреннего продукта, созданного в республике за I квартал 2009 года, составил 1 569,3 млн. руб., или 178,6 млн. долл. США. В сопоставимых ценах его величина сократилась на 15,8% (табл. 2). При этом начало прошлого года также характеризовалось отрицательной динамикой показателя, однако темпы снижения были гораздо меньше (-4,6%).

Размер ВВП на душу населения составил 339,0 долл. США, что на 11,6% ниже уровня I квартала 2008 года.

Таблица 2

Структура и динамика валового внутреннего продукта ПМР

	январь-март 2008 года		январь-март 2009 года		темпы роста ² , %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
ВВП	1 730,5	100,0	1 569,3	100,0	84,2
в том числе:					
производство товаров	655,5	37,9	443,2	28,2	71,9
производство рыночных услуг	522,0	30,2	523,2	33,4	86,2
производство нерыночных услуг	352,8	20,4	475,1	30,3	115,8
чистые налоги на продукты и импорт	200,1	11,5	127,8	8,1	54,9 ³

По итогам отчётного периода, в условиях практически полной остановки ряда крупных предприятий, доля материального сектора в структуре валового внутреннего продукта сократилась на 9,7 п.п. до 28,2%. При этом следует отметить, что в прошлом году в сфере материального производства было создано 39,2% ВВП, а в отдельные периоды её удельное представление достигало половины совокупного показателя добавленной стоимости.

Снижение объёмов выпуска в промышленности обусловило сужение налогооблагаемой базы и, соответственно, перечислений обязательных платежей в государственный бюджет – доля налогов, включаемых в расчёт ВВП, сократилась на 3,4 п.п. до 8,1%.

На этом фоне существенно возрос удельный вес сектора услуг – в целом на 13,1 п.п. Приращение вновь созданной стоимости в сегменте рыночных услуг практически остановилось, однако значительное сокращение добавленной стоимости в других составляющих экономики обусловило увеличение его доли на 3,2 п.п. В то же время необходимость выполнения государственных обязательств вне зависимости от складывающейся в экономике ситуации, а

² В сопоставимых ценах, далее к табл. 3, 4

³ По оценке ПРБ

также возросшая роль государства в поддержке хозяйствующих субъектов и населения усилили позиции нерыночных услуг в формировании конечного результата на 9,9 п.п.

Производство материального продукта характеризовалось сокращением добавленной стоимости под влиянием ситуации в промышленности и отрицательного результата в сельском хозяйстве, обусловленного сезонным фактором. В номинальном выражении в сфере материального производства было создано валовой добавленной стоимости в объёме 443,2 млн. руб., что в сопоставимых ценах ниже базисного значения на 28,1% (табл. 3). Степень влияния зафиксированной динамики на итоговый показатель достигла 69,1%.

Таблица 3

**Структура и динамика валовой добавленной стоимости,
созданной в сфере материального производства**

	январь-март 2008 года		январь-март 2009 года		темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Производство товаров (ВДС)	655,5	100,0	443,2	100,0	71,9
в том числе:					
промышленность	641,1	97,8	430,0	97,0	78,4
сельское хозяйство	-23,8	-3,6	-24,0	-5,4	-
строительство	38,2	5,8	37,2	8,4	64,7

В отчётном периоде промышленный сектор потерял в структуре ВВП порядка 10 п.п., что отражает близкий к критическому уровень кризисных явлений в отечественной индустрии. На фоне сокращения валового выпуска практически на треть, промежуточное потребление в стоимостном выражении сохранилось на уровне соответствующего периода 2008 года, что обусловило увеличение его доли в выпуске до 73,1%. Вынужденное снижение отпускных цен в основных отраслях промышленности и продолжающееся сжатие спроса определило падение ВДС индустрии к сопоставимому показателю 2008 года на 21,6% – в реальном выражении, на 32,9% – в номинальном до 430,0 млн. руб.

Начало года для сельскохозяйственного сектора традиционно характеризуется превышением промежуточного потребления над валовым выпуском. Ориентация агрохозяйств на возделывание зерновых культур, отсутствие развитого тепличного хозяйства, позволявшего ранее выращивать продукцию круглый год, приводит к формированию отрицательного результата деятельности в начале года, который по итогам отчётного периода сложился на уровне -24,0 млн. руб., что в основном было обусловлено производимыми затратами на посевные работы.

В условиях обвала на рынке стройиндустрии, связанного с замедлением темпов строительства и приостановлением реализации инфраструктурных проектов, снизились объёмы выпуска в строительном комплексе. Вместе с тем, увеличение доли добавленной стоимости в выпуске на 3,4 п.п. до 56,2% свидетельствует о повышении эффективности вложений отрасли, однако есть основания полагать, что данный рост носит скорее инерционный характер. На фоне сокращения промежуточного потребления на 15,5% объём созданной в строительстве ВДС уменьшился всего на 3,0% и сложился на уровне 37,2 млн. руб., или 2,4% ВВП.

Показатели, характеризующие воспроизводственные процессы в секторе услуг, в отличие от сферы материального производства в меньшей степени отклонялись от базисных значений – в I квартале текущего года добавленная стоимость в реальном выражении сократилась всего на 1,9% (табл. 4). В отличие от прошлого года, когда была зафиксирована высокая активность предоставления рыночных услуг и сдержанное финансирование нерыночной социальной и управленческой сферы, в отчётном периоде сложилась обратная ситуация. Выросли бюджетные расходы, направленные на активизацию экономической деятельности, а также на оказание помощи социально-незащищённым слоям населения. С учётом сокращения показателей материального сектора долевое участие сегмента услуг в структуре ВВП повысилось на 13,0 п.п.

до 63,6%, что является рекордным значением за прошедшие десять лет (за исключением периода блокадных действий со стороны РМ в 2006 году). При этом в отчетном периоде доли в ВВП рыночных и нерыночных секторов практически сравнялись – 33,3:30,3 (против 30,2:20,4 в I квартале 2008 года).

Таблица 4

*Структура и динамика валовой добавленной стоимости,
созданной в сфере услуг*

	январь-март 2008 года		январь-март 2009 года		темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Производство услуг (ВДС)	874,8	100,0	998,3	100,0	98,1
в том числе:					
Рыночные	522,0	59,7	523,2	52,4	86,2
– транспорт	42,4	4,9	37,5	3,8	75,9
– связь	64,0	7,3	65,5	6,5	88,1
– торговля и общественное питание	216,7	24,8	209,3	21,0	83,0
– жилищно-коммунальное хозяйство	32,8	3,7	31,2	3,1	81,9
– операции с недвижимым имуществом	13,3	1,5	16,3	1,6	105,8
– финансы, кредит, страхование	66,3	7,6	83,4	8,4	108,2
– бытовое обслуживание	11,4	1,3	14,4	1,4	108,7
– прочие	75,2	8,6	65,6	6,6	75,0
Нерыночные	352,8	40,3	475,1	47,6	115,8
– здравоохранение и социальное обеспечение	97,3	11,1	109,7	11,0	96,9
– народное образование	88,9	10,2	101,9	10,2	98,5
– культура и наука	9,6	1,1	11,8	1,2	105,1
– управление	57,9	6,6	66,1	6,6	98,3
– оборона	13,3	1,5	13,5	1,4	87,5
– прочие	85,8	9,8	172,1	17,2	172,5

В сегменте рыночных услуг отмечался заметный рост вклада финансового сектора в создание добавленной стоимости – доля конечного результата кредитных и страховых организаций возросла на 3,2 п.п. до 15,9%. Увеличение доходности операций банков обусловило расширение объема ВДС, созданной в данной сфере, более чем на четверть, а в сопоставимой оценке – на 8,7% до 83,4 млн. руб.

Торговля и общественное питание потеряли 1,5 п.п. в структуре рыночных услуг, но всё же сохранили лидирующее положение в данном сегменте – 40,0%. Добавленная стоимость, как в текущих, так и в сопоставимых ценах сложилась ниже базисных значений на 3,4 и 17,0% соответственно на уровне 209,3 млн. руб. (более ¾ валового выпуска).

В отрасли «связь» валовой выпуск, промежуточное потребление и добавленная стоимость характеризовались незначительными отклонениями от прошлогодних показателей – диапазон колебаний стоимости предоставленных услуг и прибавочного продукта находился в пределах 2-5%. Стабильный потребительский спрос позволил данному сегменту сохранить удельное представление в секторе рыночных услуг практически на уровне соответствующего периода 2008 года (12,5%) и сформировать ВДС отрасли в объеме 65,5 млн. руб.

Сокращение объемов промышленного производства и, как следствие, спроса на транспортные услуги обусловили в данной сфере наибольшее отставание от соответствующего значения 2008 года (-11,8% – в текущих ценах и -24,1% – в сопоставимой оценке). Величина добавленной стоимости составила 37,5 млн. руб. и сформировала 7,2% совокупного показателя результативности рыночных услуг. Удельный вес остальных отраслей данного сегмента, либо

сократился, либо характеризовался незначительным увеличением (в пределах 0,5 п.п.).

Заметный прирост добавленной стоимости был зафиксирован в секторе нерыночных услуг. Распределение гуманитарной помощи Российской Федерации, а также господдержка, осуществляемая посредством направления бюджетных средств на корректировку структурных диспропорций и обеспечение ряда предприятий оборотными средствами для выплат налогов и обязательных платежей, обусловили рост доли ДС нерыночных услуг в структуре ВВП на 9,9 п.п. до 30,3%. По итогам I квартала темпы роста ВДС сектора составили 134,7% – в номинальном и 115,8% – в реальном выражении.

Приращение на 13-15% добавленной стоимости, сложившейся в основном из заработной платы и начислений на неё, фиксировалось по направлениям финансирования здравоохранения и социального обеспечения и образования. Их совокупная доля в ВВП достигла 13,5%, прибавив по сравнению с соответствующим периодом 2008 года 2,8 п.п. В сопоставимой оценке расходы сложились практически на уровне прошлого года – отклонения находились в пределах 1,5-3%. Аналогичные параметры роста были выдержаны в отношении расходов на государственное управление, удельный вес которых в структуре ВВП увеличился на 0,9 п.п. до 4,2%.

Расходование средств на культуру и науку возросло на 23,0%. Рост добавленной стоимости в этих сферах в текущих ценах составил 22,3%, в сопоставимых – 5,1%.

В то же время следует отметить, что, несмотря на стремление повысить роль бюджетного стимулирования экономики для сглаживания кризисных процессов, ресурсы государства в отчётном периоде, в первую очередь, направлялись на социальные трансферты (пенсии, пособия, заработную плату и начисления в социальные внебюджетные фонды). Неподкрепляемая соответствующими финансовыми ресурсами бюджетная политика сохранила инерционный характер расходования средств на социально-защищённые статьи. При этом она была слабо ориентирована на развитие учреждений и повышение качества предоставляемых государственных услуг, о чем свидетельствует крайне низкий уровень удельного веса промежуточного потребления в сегменте нерыночных услуг (6,9%), а в сфере народного образования и науки и того меньше – 4,5 и 0,8% соответственно. Таким образом, отсутствие необходимых средств сводит политику в сфере предоставления социальных услуг к обеспечению своевременных выплат работникам государственных учреждений. При этом мизерный объём средств, сформированный по остаточному принципу и направляемый на модернизацию научно-технической базы, не может служить импульсом для развития систем образования, здравоохранения и науки.

По итогам I квартала 2009 года доходы государства, суммируемые по статье «чистые налоги на продукты и импорт», сложились в объёме 127,8 млн. руб., сократившись в номинальном выражении на 36,1%. Вместе с тем, реальные темпы падения к базисному периоду составили 45,1%, а сокращение ВВП в сопоставимых ценах по сравнению с фактическими значениями в результате дефлятирования достигло 16,8%.

ИСПОЛНЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА В I КВАРТАЛЕ 2009 ГОДА

За три месяца текущего года в казну государства поступило 324,2 млн. руб., что ниже плановых параметров на 21,3%, а значения I квартала 2008 года – на 17,5%. Существенное снижение доходной части предопределяется спецификой её базы, формируемой двумя прямыми налогами – налогом на доходы организаций и подоходным налогом с физических лиц. В условиях кризисных явлений в экономике, вызванных падением спроса на отечественную продукцию, следует ожидать дальнейшего сокращения источников уплаты данных налогов.

Исполнение расходной части консолидированного бюджета сложилось на уровне 510,4 млн. руб., или 73,5% от плановой величины. Финансирование социально-защищённых статей составило 70,2% общих расходов. Превышение расходов над доходами консолидированного бюджета достигло 186,2 млн. руб. В целом, степень покрытия фактически осуществлённых государственных расходов поступившими доходами была зафиксирована на отметке 63,5%, в том числе Республиканского бюджета – 55,0%, местных бюджетов – 91,1%.

Доходная часть

В первые месяцы текущего года фиксировался спад экономической активности хозяйствующих субъектов, что отразилось на итогах исполнения консолидированного бюджета. В I квартале 2009 года в доход государства поступило средств в объёме 324,2 млн. руб. (табл. 5), что составляет 78,7% от плановых параметров и 82,5% от уровня соответствующего периода прошлого года. Из общей суммы фактически поступивших доходов на долю местных бюджетов пришлось 33,9%, Республиканского – 66,1%, что на 3,5 п.п. ниже базисного значения. При этом исполнение Республиканского бюджета составило 78,5%, местных – 79,0%.

Практически 75% доходов было сформировано за счёт поступления налогов и сборов в сумме 239,8 млн. руб., что ниже плановых и базисных показателей на четверть. Несмотря на то, что прогнозируемая к поступлению сумма налогов в Республиканский бюджет была ниже фактически поступивших сумм в базисном периоде на 7,9%, отставание от плана по итогам I квартала сформировалось на уровне 26,3% (-69,8 млн. руб. к значению I квартала 2008 года). При этом доля налоговых поступлений сократилась более чем на 10 п.п. и составила по итогам периода 69,0%. Оптимистичность при формировании бюджетов городов и районов, позволившая прогнозировать органам местной власти и управления налоговые поступления на 21,0% выше фактических поступлений в соответствующем периоде прошлого года, обернулась исполнением местных бюджетов в пределах 77%. В то же время именно налоговые доходы, несмотря на снижение их объёмов к сопоставимому показателю 2008 года (-6,6 млн. руб.), традиционно определяли доходную часть местных бюджетов, прибавив в удельном весе 1,1 п.п., – 83,6%, что было обусловлено, в частности, ослаблением неналоговых источников (поступлений от продажи муниципального имущества).

Отношение доходов государства к ВВП составило 20,7%, что ниже уровня I квартала 2008 года на 2,0 п.п. Удельный вес налоговых поступлений в ВВП также продемонстрировал снижение на 3,0 п.п. до 15,3%.

Помимо общего ухудшения ситуации в реальном секторе экономики, обусловленного снижением спроса на отечественную продукцию со стороны зарубежных партнёров, на сокращение объёма поступивших налогов в консолидированный бюджет повлияло увеличение

налоговых вычетов по подоходному налогу за счёт доведения его размера до уровня прожиточного минимума при оплате времени простоя и общественных работ, а также вследствие изменения РУ МЗП, применяемого в расчётах данного налога. В то же время повышение в среднем на 29% расчётного уровня заработной платы, используемого при исчислении штрафов, налоговых и иных обязательных платежей (за исключением подоходного и социального налогов), способствовало росту поступлений по данным статьям, которые хотя и характеризовались отставанием от запланированных параметров, в то же время существенно превышали базисные значения.

Таблица 5

Исполнение доходной части государственного бюджета ПМР

	Республиканский бюджет			Местные бюджеты			Консолидированный бюджет		
	млн.руб.	уд. вес, %	исполнение плана, %	млн.руб.	уд. вес, %	исполнение плана, %	млн.руб.	уд. вес, %	исполнение плана, %
1. Налоговые доходы	147,8	69,0	73,7	92,0	83,6	77,1	239,8	74,0	75,0
2. Неналоговые доходы	10,7	5,0	78,8	6,6	6,0	103,6	17,3	5,3	86,7
из них поступления от продажи государственного и муниципального имущества	0,7	0,3	17,7	3,4	3,1	109,8	4,1	1,3	58,5
3. Безвозмездные перечисления	8,6	4,0	-	0,0	0,0	-	8,6	2,7	-
4. Доходы целевых бюджетных фондов	22,3	10,4	87,5	9,8	8,9	90,3	32,1	9,9	88,3
5. Доходы от предпринимательской и иной деятельности	24,8	11,6	74,2	1,6	1,5	59,7	26,4	8,1	73,1
Итого	214,2	100,0	78,5	110,0	100,0	79,0	324,2	100,0	78,7

Изменение долей распределения регулирующих налогов между бюджетами привело к тому, что из общей суммы налоговых доходов в Республиканский бюджет было перечислено 61,6%, бюджеты городов и районов – 38,4%, что на 7,2 п.п. выше их доли в I квартале 2008 года. В абсолютном выражении в местные бюджеты поступило 92,0 млн. руб., или 93,3% к соответствующему показателю прошлого года, а в Республиканский бюджет было мобилизовано 147,8 млн. руб. налогов и сборов, что на 32,1% ниже, чем в январе-марте 2008 года. Внушительное сокращение поступлений в Республиканский бюджет (практически на треть) обусловлено не столько снижением налогооблагаемой базы за счёт падения оборотов производства и реализации товаров и передачи части республиканских налогов в бюджеты городов и районов, сколько базой сравнения – в I квартале 2008 года четверть поступлений было обеспечено авансовыми перечислениями. Исключив фактор авансовых платежей, отставание в отчётном периоде от прошлогодних значений составило 11,1%.

В структуре налоговых доходов консолидированного бюджета прямые налоги усилили свои позиции на 11,1 п.п., достигнув максимального значения с 2001 года – 84,1%. Положение косвенных налогов, представленных акцизными и таможенными сборами, характеризуется достаточно скромным удельным весом – 15,9%, в то время как в соответствующем периоде 2008 года их доля достигала 26,9% (рис.2). Сложившаяся ситуация со сбором косвенных налогов объясняется существенным влиянием прошлогодних авансовых поступлений акцизных сборов,

практически полным отсутствием перечислений вывозных таможенных пошлин в отчётном периоде, а также снижением поступлений пошлин на импортируемые в ПМР товары.

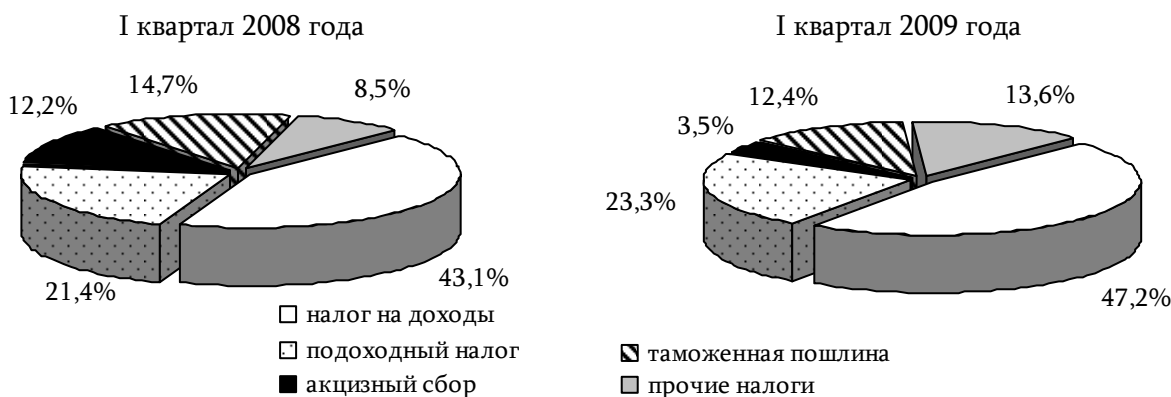


Рис. 2. Структура налоговых доходов консолидированного бюджета

О глубине кризиса в отечественной налоговой системе отчасти может свидетельствовать факт усиления подчинения финансового плана государства одному довольно непредсказуемому в условиях высокой зависимости от внешних условий источнику, которым традиционно выступает налог на доходы организаций. Формирование бюджета, основанного на прямом налоге, база по которому, в отличие от косвенных налогов на потребление, характеризуется меньшей стабильностью, приводит к ситуации, когда определяющим фактором исполнения плана по налоговым поступлениям (и в целом государственной казны) является деятельность нескольких крупных бюджетообразующих предприятий, в то время как налогообложение стремительно развивающегося внутреннего потребительского рынка, пока ещё слабо отражает его реальные возможности.

Так, если доля данного налога в совокупном показателе налоговых поступлений в предыдущие отчётные периоды (в том числе кризисный 2006 год) ежегодно повышалась, но не поднималась выше 43-45%, то в I квартале текущего года перечисления налога с учётом сумм, направляемых на социальные нужды, приблизились к половине аккумулированной в консолидированном бюджете суммы налогов и остановились на максимальной с периода введения налога на доходы отметке 47,2% (36,0% в 2001 году).

Помимо ухудшения качественного состояния бюджета за счёт слабой диверсификации источников пополнения государственной казны, происходит постоянное усиление нагрузки на налогоплательщиков, которая только по данному налогу с учётом отчислений в Дорожный фонд сформировала в отчётном периоде максимальную величину – 12,8% (по отношению к ВДС, созданной в секторе производства и рыночных услуг), в то время как в предыдущие годы данное соотношение колебалось в диапазоне 8-11%. В условиях финансово-экономического кризиса данная политика мало оправдана, поскольку возросшее налоговое давление ещё больше угнетает хозяйственную деятельность предприятий, изымая как ресурсы, которые могли быть направлены на осуществление капитальных вложений, так и оборотные средства предприятий, необходимые для поддержания текущей деятельности.

Спад производства в отечественной индустрии, снижение активности потребителей вследствие падения уровня их доходов привели к сокращению оборотов по реализации продукции, что выразилось в сужении налогооблагаемой базы по налогу на доходы организаций. За первые три месяца текущего года поступления в консолидированный бюджет данного налога с учётом отчислений на социальные нужды составили 113,2 млн. руб., что на 17,0% ниже сумм, поступивших в базисном периоде. Однако, принимая во внимание, что в I квартале 2008 года уровень поступлений налога на доходы был достигнут за счёт авансовых перечислений, их исключение из расчёта продемонстрировало превышение показателей соответствующего периода

прошлого года. Повышение ставок налога на доходы и изменение порядка его распределения между бюджетами и фондами позволило аккумулировать в государственном бюджете (без учёта в базе сравнения авансовых поступлений) средств по данной статье на 6,8% больше, чем в январе-марте 2008 года, в том числе отчислений от налога на доходы, направляемых на социальные нужды, – на 7,1%. Достижение прогнозных параметров по налогу было проблематичным, поскольку запланированная к поступлению в I квартале сумма превышала среднеквартальный размер перечислений прошлого года на 4,1%, а уровень фактически поступивших сумм налога на доходы (без учёта авансов) в январе-марте 2008 года – порядка на 40%. В условиях практически полной остановки ряда бюджетобразующих предприятий в начале 2009 года исполнение плана по данной статье составило 75,8%.

Поступления подоходного налога сформировали 17,2% доходной части консолидированного бюджета, что соответствует 55,8 млн. руб. Вследствие сокращения фонда заработной платы, увеличения размеров предоставляемых вычетов при исчислении налога, отставание от базисных значений сложилось на уровне 17,7% (-12,0 млн. руб.), а прогнозируемые параметры были исполнены на ¾. При этом план по данной статье Республиканского бюджета был выполнен практически в полном объёме (98,7%), а бюджетов городов и районов – лишь на 70,8%. Очевидно, что поступления в местные бюджеты планировались, исходя из государственной стратегии в социальной сфере, предполагающей повышение денежных доходов населения в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития ПМР на 2009 год. Вместе с тем, прогнозирование, основанное на закономерном в условиях кризиса снижении производственных показателей в реальном секторе экономики, сокращении численности и заработной платы официально работающего населения, а также с учётом неблагоприятных демографических изменений могло дать более реальное представление о возможных поступлениях налога с доходов физических лиц. Оптимизм, вызванный прошлогодними поступлениями подоходного налога и увеличением доли перераспределения его сумм в бюджеты городов Тирасполь, Бендеры и г. Рыбница и Рыбницкого района, привёл к тому, что фактические поступления по данной статье вышеназванных бюджетов были наиболее далеки от прогнозных (71,4%, 82,4% и 54,3% соответственно).

Падение объёмов промышленного производства, снижение налогооблагаемой базы за счёт сокращения фонда оплаты труда и увеличения размера стандартных и социальных вычетов не позволило выйти даже на уровень поступлений налога в консолидированный бюджет в I квартале 2007 года (58,3 млн. руб.) и закладывает фундамент для низкого исполнения годовых назначений (336,8 млн. руб.).

Акцизы на производимые и импортируемые товары поступили в сумме 8,5 млн. руб., что составляет чуть более трети от запланированных объёмов. Разница с планом составила 15,0 млн. руб., а с фактом I квартала 2008 года – 30,0 млн. руб. Такой существенный разрыв был обусловлен ситуацией со сбором акцизов на импортируемые товары, перечисление которых сложилось на крайне низком уровне – 3,1 млн. руб., или 19,4% от плана. Данная сумма стала минимальной за последние пять лет, когда нижняя граница акцизного сбора на импорт в I квартале не опускалась ниже 4,5 млн. руб. Сокращение объёма производства винно-водочной продукции в январе-марте в целом на 31,6% вызвало снижение перечислений акциза в бюджет, в результате чего расхождения с базисными значениями фиксировались на уровне 37,8%. Плановые ориентиры акцизов на отечественную продукцию (7,5 млн. руб.) оказались на 28,5% выше их фактического поступления (5,4 млн. руб.). Около 70% акцизного сбора на продукцию, производимую в ПМР, по-прежнему приходилось на коньяк, выпуск которого в отчётном периоде уменьшился на 21,5%.

Не был выполнен план и по налогам на внешнюю торговлю и внешние операции, поступивших в бюджет в сумме 29,7 млн. руб. (89,0%). Однако следует отметить, что это стало следствием разнонаправленной динамики импортных и экспортных пошлин. При минимальном перечислении вывозных таможенных пошлин (0,3 млн. руб., или 4,2% от плана) в силу остановки

ряда производств, пошлины на импортируемые товары, хотя и отставали от базисных значений практически на четверть, демонстрировали превышение прогнозных назначений (+9,6%).

На уровне соответствующего периода прошлого года был исполнен план по статье «платежи за пользование природными ресурсами» – 80,8%. При этом в бюджеты поступило 13,8 млн. руб., что на 4,5 млн. руб. больше, чем в I квартале 2008 года. Неожиданностью стало перевыполнение прогнозных параметров местных бюджетов по данной статье – 127,7%, поскольку в предыдущие периоды фиксировалось устойчивое отставание от плана в пределах 10-60%. Это стало возможным благодаря непрогнозируемым в начале года поступлениям по налогу на земли сельскохозяйственного назначения (срок уплаты которого в соответствии с законодательством приходится на III квартал) в сумме 2,8 млн. руб. против ожидаемых 52,5 тыс. руб. Завышенные значения прогнозных поступлений по платежам за пользование природными ресурсами в Республиканский бюджет, более чем в 2 раза превышающие план I квартала 2008 года, и более чем в 3 раза факт того же периода, обусловили двукратное отставание от сумм, заложенных в бюджете.

Государственная пошлина за совершение юридически значимых действий была внесена в бюджет в сумме 3,8 млн. руб., что обеспечило самое точное попадание в планируемые размеры (103,6%) – расхождение с планом было самым минимальным среди составляющих доходной части консолидированного бюджета. В сравнении с соответствующим периодом 2008 года доходы по данной статье возросли более чем в полтора раза и были обусловлены увеличением РУ МЗП, используемого в расчёте (с 6,4 до 8,25 руб.), а также дополнением перечня юридически значимых действий рядом позиций, за которые с 2009 года взимается пошлина. При этом согласно расчётам, более 1/5 поступивших средств имеет целевое назначение и, по-прежнему, направляется на поддержание и развитие системы государственной регистрации и государственного нотариата. С 2009 года новацией стало целевое направление общегосударственного налога также на поддержание и развитие судебной системы, финансирование оплаты стоимости специальной бланочной продукции, номерных знаков в области обеспечения безопасности дорожного движения.

Доходы целевых бюджетных фондов составили 32,1 млн. руб., или 88,3% от плана. В Дорожный фонд поступило 15,3 млн. руб., или 94,0% от планируемых значений. Вместе с тем, это не отразилось на возможности финансирования запланированных мероприятий – по итогам периода образовалось положительное сальдо поступлений над расходованием целевых средств в размере 10,3 млн. руб., в том числе по Республиканскому дорожному фонду 4,5 млн. руб., по местным – 5,8 млн. руб. Показатели I квартала 2008 года были превышены на 11,7% и на 2/3 были обеспечены отчислениями от налога на доходы организаций. При этом поступившие суммы налога с владельцев транспортных средств превысили планируемые в отчётном периоде и фактические перечисления данного налога в I квартале 2008 года в 2 раза, что было вызвано изменениями в порядке исчисления данного налога, заключающимися, в частности, в введении нового, так называемого, «расчётного уровня» в размере 10 руб. ПМР (отличного от расчётного уровня заработной платы, используемого в 2009 году при исчислении ряда налогов и сборов, – 8,25 руб. ПМР против 6,4 руб. ПМР в 2008 году), ежеквартально корректируемого на индекс инфляции.

Перечисления в Экологический фонд возросли на 14,7% и позволили аккумулировать в Республиканском и местных бюджетах 3,3 млн. руб., что составляет 86,4% от плана. Поступления средств в Государственный целевой фонд таможенных органов ПМР также отставали от прогнозируемых параметров (-17,1%), однако прибавили к базисному уровню 2,7%, сформировав его ресурсную базу в размере 9,8 млн. руб.

Созданный в прошлом году Фонд охраны материнства и детства в отчётном периоде превысил по объёму перечислений Экологический фонд и вырос по сравнению с I кварталом 2008 года на 35,7%, сформировавшись в сумме 3,7 млн. руб. Однако, проблемы, связанные с завышением исходных параметров при планировании в 2008 году, сохранились и в отчётном году, вследствие

чего план по сбору отчислений в данный фонд был исполнен на 84,0%. При этом следует отметить, что недобор доходов в размере 0,7 млн. руб. не повлиял на финансирование расходов из данного фонда, которому для обеспечения установленных законодательством выплат потребовалось порядка 2,0 млн. руб.

Объём неналоговых доходов, по-прежнему, характеризовался невысоким удельным весом в структуре доходной части консолидированного бюджета – 5,3%. При этом, доходы от имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, превысили значения базисного периода более чем в 3 раза и сложились на уровне 9,0 млн. руб. (114,9% от плана), в то время как доходы от реализации государственного и муниципального имущества (в том числе приватизация объектов) упали вдвое до 4,1 млн. руб. (58,5% от плана), что было вызвано низким процентом исполнения статьи в Республиканском бюджете (всего 17,7%). На 29,2% возросли поступления от взыскания штрафных санкций и в возмещение ущерба (до 3,1 млн. руб.). Административные сборы и платежи поступили в сумме 1,1 млн. руб., 91,7% которых были аккумулированы в Республиканском бюджете.

Безвозмездные перечисления пополнили консолидированный бюджет на 8,6 млн. руб., из которых 89,5% были сформированы за счёт гуманитарной помощи.

Доходы от оказания платных услуг поступили в бюджет практически на уровне прошлого года – 26,4 млн. руб., что соответствует 73,1% от прогнозируемых поступлений.

Расходная часть

Исполнение расходной части консолидированного бюджета в январе-марте 2009 года составило 510,4 млн. руб., или 73,5% от плановой величины, в том числе Республиканского бюджета – 389,6 млн. руб., местных бюджетов – 120,8 млн. руб. Фактический объём расходов возрос по сравнению с I кварталом предыдущего года на 132,4 млн. руб., или на 35,0%. При этом потребности Республиканского бюджета характеризовались значительным увеличением расходов по отношению к показателю базисного периода (практически в 1,5 раза), в то время как бюджетная политика на местах определялась сдержанным приростом финансирования (+3,0%). По итогам отчётного периода, расходы Республиканского бюджета сложились в сумме 389,6 млн. руб. (75,3% от плана), что в 1,8 раза превысило сумму поступивших доходов; бюджетов городов и районов – 120,8 млн. руб. (68,1% от плана), что превысило аккумулированные ресурсы на 9,8%.

Расходы на финансирование социальной сферы (образование, здравоохранение, социальное обеспечение, культура и искусство) структурно уступили позиции в совокупном показателе на 8,5 п.п., однако сохранили преимущество, сформировав 45,6% расходных назначений консолидированного бюджета (табл. 6). Объём средств, направленных на воспроизводство человеческого потенциала, составил 232,7 млн. руб., что превышает показатели I квартала 2008 года на 13,9%. При этом по статьям «образование», «здравоохранение» и «социальная политика» финансирование увеличилось на 7-9 млн. руб. Исполнение обязательств социального характера осуществлялось на уровне 74-87% от плана.

Выплата средств на обеспечение правоохранительной деятельности увеличилась на 8,1 млн. руб., достигнув 48,3 млн. руб., однако четверть запланированных расходов осталась недофинансирована.

На минимальную величину (+3,0%) были увеличены расходы на обеспечение функционирования государства (государственное и местное управление, судебная власть, международная деятельность), которые составили по итогам периода 27,4 млн. руб. В целом по данным статьям исполнение плана сложилось на уровне 65,9%.

Расходы на государственную поддержку реального сектора экономики, определяемые путём суммирования финансирования по статьям «промышленность, энергетика и строительство», «сельское хозяйство» и «транспорт, дорожное хозяйство и связь», увеличились на 1,5 млн. руб. достигнув 7,2 млн. руб. При этом в данном блоке не отражены средства, выделенные из бюджета

на поддержку хозяйствующих субъектов в виде бюджетных кредитов. Всего за январь-март текущего года на кредитование предприятий было направлено 30,0 млн. руб.

Таблица 6

Исполнение расходной части консолидированного бюджета

	I квартал 2008 года			I квартал 2009 года		
	млн. руб.	уд. вес, %	% к ВВП	млн. руб.	уд. вес, %	% к ВВП
Всего расходов:	378,0	100,0	21,5	510,4	100,0	32,5
Из них:						
Обеспечение функционирования государства	26,6	7,0	1,5	27,4	5,4	1,8
Правоохранительная деятельность и обеспечение безопасности	40,2	10,6	2,3	48,3	9,5	3,1
Воспроизводство человеческого потенциала	204,4	54,1	11,6	232,7	45,6	14,8
Государственная поддержка реального сектора экономики	5,7	1,5	0,3	7,2	1,4	0,5

С минимальным отставанием от прогнозных назначений были исполнены статьи расходов по оказанию финансовой помощи бюджетам других уровней (98,0%), а также по выдаче кредита Пенсионному фонду ПМР на погашение дефицита (95,8%). В полном объёме было произведено пополнение государственных резервов (20,9 млн. руб.).

На финансирование расходов целевых бюджетных фондов было направлено 17,8 млн. руб., или 41,4% от планируемых потребностей, что было обусловлено отсутствием заявок распорядителей, а не низким исполнением плана по доходам данных фондов. Превышение доходов, поступивших в фонды за I квартал, над расходами, произведёнными в этот период, составило 14,3 млн. руб.

За счёт средств Фонда охраны материнства и детства были выплачены пособия на уровне соответствующего периода 2008 года в сумме 2,0 млн. руб., что составило 21,5% от запланированной суммы, при этом на 1 апреля 2009 года в данном фонде были аккумулированы средства, практически вдвое превышающие расходы за I квартал (3,7 млн. руб.).

Расходы Республиканского и территориальных дорожных фондов сложились на уровне в 3,4 раза ниже запланированного – 5,0 млн. руб., в то время как план по доходам (15,3 млн. руб.) был исполнен на 94,0%. В сравнении с объёмом финансирования I квартала 2008 года расходование средств уменьшилось на четверть. При этом 99,1% доходов, поступивших в Республиканский дорожный фонд, были направлены на содержание дорог общего пользования (территориальные ДСЭУ) и на финансирование организации, управляющей дорожным хозяйством (ГУП «Тирасавтодор»). На капитальный и средний ремонт автодорог, техперевооружение и модернизацию дорожной техники средства Республиканского дорожного фонда в отчётном периоде не расходовались.

Наименее освоенными, по-прежнему, оказались доходы Экологического фонда – фактически поступившие средства были использованы лишь на треть. При этом исполнение Республиканского экологического фонда по расходам определялось номинальной величиной 1,2%, местных экологических фондов – 37,6%.

Финансирование Государственного целевого фонда таможенных органов производилось в пределах полученных доходов – 9,8 млн. руб., что составило 82,9% от плана.

Оказание платных услуг государственными учреждениями принесло в бюджет 24,8 млн. руб., однако израсходовано менее $\frac{3}{4}$ имеющейся в распоряжении суммы – 18,0 млн. руб., что составляет 49,9% от запланированных на I квартал потребностей. С учётом остатка средств специальных

бюджетных счетов на 01.01.2009 г., неиспользованные суммы на 1 апреля текущего года достигли 9,4 млн. руб.

В Республиканском бюджете на 2009 год были запланированы 10 государственных целевых и 3 государственные программы с общим объёмом финансирования 28,0 млн. руб., в том числе на I квартал – 7,7 млн. руб. По итогам отчётного периода было выделено средств в размере 3,6 млн. руб., или 46,7% от плана. По Программе стабилизации и развития агропромышленного комплекса и Программе развития архивного дела в ПМР, на финансирование которых в I квартале было предусмотрено 2,2 млн. руб., расходование средств не производилось.

Кредиторская задолженность Республиканского бюджета на 1 апреля 2009 года составила 392,4 млн. руб. и на $\frac{2}{3}$ состояла из задолженности по оплате коммунальных услуг.

Расходы консолидированного бюджета на финансирование социально-защищённых статей сложились в сумме 358,2 млн. руб., что соответствует 70,2% общих расходов, в том числе Республиканского бюджета – 258,9 млн. руб. (66,4%), местных бюджетов – 99,3 млн. руб. (82,2%). При этом исполнение плана по вышеуказанным статьям в целом составило 85,0%.

Превышение расходов над доходами консолидированного бюджета достигло 186,2 млн. руб. В целом, степень покрытия осуществлённых государственных расходов фактически поступившими доходами составила 63,5%, в том числе Республиканского бюджета – 55,0%, местных бюджетов – 91,1%. При этом сумма полученных доходов сложилась на уровне лишь 46,7% от планируемых расходов консолидированного бюджета.

Банковский сектор

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В I КВАРТАЛЕ 2009 ГОДА

По итогам I квартала банковскому сектору республики удалось сохранить положительную динамику основных показателей. Развитие осуществлялось главным образом за счёт активизации операций с хозяйствующими субъектами – наблюдалось увеличение остатков средств на их расчётных (+8,2%) и депозитных счетах (+33,6%), а также расширение объёмов ссудной задолженности (+8,9%). Что касается розничного сегмента, то здесь отмечалось замедление темпов притока средств во вклады до 1,4%, при этом объёмы предоставленных потребительских кредитов сократились на 9,7%.

К негативным моментам можно отнести рост объёма просроченных и беспроцентных ссуд (на 15,0%).

Капитал

Собственные средства банковского сектора на 1 апреля 2009 года достигли 773,6 млн. руб., увеличившись с начала года на 6,9% (табл. 7). В то же время в реальном выражении прирост показателя составил 2,3%, при этом рублёвая составляющая расширилась на 9,7%, тогда как валютная – сократилась на 0,6%.

Таблица 7

Структура пассивов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	на 01.01.2009 г.		на 01.04.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-брутто	6 677,6	100,0	7 027,3	100,0	349,7	105,2
1. Обязательства	3 088,2	46,2	3 239,1	46,1	150,9	104,9
1.1. Счета кредитных организаций	4,0	0,1	6,1	0,1	2,1	153,4
1.2. Межбанковские кредиты	534,6	8,0	518,4	7,4	-16,2	97,0
1.3. Счета и депозиты до востребования клиентов	670,4	10,0	699,0	9,9	28,6	104,3
1.4. Срочные депозиты	1 763,9	26,4	1 938,8	27,6	174,9	109,9
1.5. Выпущенные долговые обязательства	40,7	0,6	13,6	0,2	-27,1	33,4
1.6. Прочие обязательства	74,5	1,1	63,2	0,9	-11,4	84,8
2. Прочие пассивы	2 866,0	42,9	3 014,6	42,9	148,6	105,2
3. Собственные средства	723,4	10,8	773,6	11,0	50,1	106,9
из них:						
Акционерный (уставный) капитал	602,1	9,0	641,7	9,1	39,6	106,6

Основным источником капитализации стали взносы собственников в уставный капитал кредитных организаций, который с начала года возрос в номинальном выражении на 6,6%, в реальном – на 1,2% и на 01.04.2009 г. составил 641,7 млн. руб. Из этой суммы 85,0% пришлось на взносы в иностранной валюте. Процент формирования собственного капитала за счет прибыли увеличился и достиг 17,0%⁴.

⁴ (Собственные средства – уставный капитал) / собственные средства.

Опережающие темпы роста собственных средств по сравнению со скоростью увеличения совокупных обязательств обусловили повышение их удельного веса в валюте баланса банков с 10,8 до 11,0%. В итоге степень покрытия обязательств капиталом, свидетельствующая о финансовой надёжности банковской системы, за первые три месяца текущего года увеличилась на 0,3 п.п. до 12,4%.

Обязательства

Ресурсная база (обязательства банков), определяющая кредитный потенциал банковской системы, за отчётный период возросла в номинальном выражении на 4,9%, в реальном – на 0,3%, составив на 1 апреля 3 239,1 млн. руб., или 46,1% валюты баланса. Более быстрыми темпами расширились средства, привлекаемые банками в приднестровских рублях (+13,8%). Прирост обязательств в иностранной валюте составил всего 1,7%, при этом их доля в общем объёме сократилась на 2,2 п.п. до 71,6%.

Как и прежде, доминирующее положение в совокупных обязательствах (59,9%) занимали депозиты, которые за январь-март увеличились на 9,9% до 1 938,8 млн. руб., что на 53,5% определило изменение итогового показателя. Принимая во внимание усиление девальвационного давления на экономику при умеренной динамике уровня инфляции, реальный объём депозитов возрос на 4,3%. Вместе с тем на фоне ускоренного наращивания рублёвых вкладов (+23,5%) пополнение валютных счетов происходило менее активными темпами (+7,8%). Данная динамика способствовала сокращению уровня валютизации депозитной базы банковской системы (на 1,7 п.п. до 84,7%), однако степень зависимости деятельности коммерческих банков от влияния факторов конъюнктуры валютного рынка остаётся, по-прежнему, высокой.

Лидирующее положение в структуре депозитного портфеля традиционно занимали срочные депозиты хозяйствующих субъектов, позиция которых по итогам отчётного периода укрепилась на 6,9 п.п. до 38,8% итогового показателя. В абсолютном выражении их сумма увеличилась на 33,6% и на 1 апреля составила 752,5 млн. руб. (табл. 8), что было обусловлено наращиванием долгосрочных вкладов (на 36,3% до 693,0 млн. руб.), которые сконцентрированы преимущественно в одном банке. Необходимо также отметить, что при исключении влияния данного фактора совокупный прирост депозитов хозяйствующих субъектов по банковской системе составил всего 1,0 млн. руб., или 1,8%.

Вместе с тем динамика привлекаемых банками средств частных лиц в январе-марте 2009 года позволяет говорить о значительном снижении активности на этом сегменте рынка банковских услуг. Составлявшая к началу кризиса порядка 23%, доля депозитов частных лиц в обязательствах банков без учёта межфилиальных оборотов опустилась к концу 2008 года до 19,1%, а по итогам рассматриваемого периода этот показатель составил уже 18,0%. В абсолютном выражении, остатки средств на депозитах населения увеличились всего на 1,4% и на 1 апреля сложились на уровне 597,6 млн. руб., что было обеспечено более чем трёхкратным ростом рублёвой составляющей. На этом фоне сокращение валютных вкладов на 0,4% способствовало снижению степени валютизации розничных депозитов на 1,7 п.п. до 97,4%.

Если рассматривать структуру привлекаемых средств у населения с точки зрения срочности, то по сравнению с началом года следует отметить некоторые изменения. Так, сокращение остатков средств, депонируемых на среднесрочной основе (на 9,9% до 309,6 млн. руб.), обусловило уменьшение их удельного веса на 6,5 п.п., хотя они, по-прежнему, занимали лидирующее положение – 51,8%. В то же время, активное наращивание остатков средств на депозитах сроком до 1 года (на 21,7% до 189,3 млн. руб.) обеспечило расширение их доли на 5,3 п.п. до 31,7%. На фоне относительно умеренного роста долгосрочных вкладов (на 9,7% до 98,7 млн. руб.), удельный вес данной составляющей увеличился на 1,2 п.п. до 16,5%.

Ввиду того, что интенсивный приток средств предприятий уравновесил снижение остатков на счетах населения, банкам удалось избежать сокращения реального объема аккумулируемых ресурсов.

Таблица 8

Структура и динамика срочных депозитов, размещённых в коммерческих банках

	на 01.01.2009 г.		на 01.04.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах – всего	1 763,9	100,0	1 938,8	100,0	174,9	109,9
в том числе:						
- банков	611,5	34,7	588,7	30,4	-22,8	96,3
- юридических лиц	563,3	31,9	752,5	38,8	189,2	133,6
- физических лиц	589,1	33,4	597,6	30,8	8,5	101,4
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	239,5	13,6	295,7	15,3	56,2	123,5
- в иностранной валюте	1 524,5	86,4	1 643,0	84,7	118,6	107,8
в том числе (по срочности)						
- краткосрочные	468,1	26,5	465,4	24,0	-2,7	99,4
- среднесрочные	384,5	21,8	356,5	18,4	-28,0	92,7
- долгосрочные	911,4	51,7	1 116,9	57,6	205,5	122,6

Объём депозитов, привлечённых от других банков, на 01.04.2009 г. составил 588,7 млн. руб., или 96,3% к значению на начало отчётного периода, что в основном было обусловлено существенным сокращением валютной части показателя (-16,9%). При этом доля данного источника в обязательствах банковского сектора снизилась на 1,6 п.п. до 18,2%, в депозитном портфеле – на 4,3 п.п. до 30,4%.

Результатом замедления операций банков на межбанковском рынке стало сокращение задолженности по полученным кредитам к концу отчётного периода на 3,0% до 518,4 млн. руб., или 16,0% совокупных обязательств (на 01.01.2009 г. – 17,3%). Основным импульсом данной динамики выступило практически двукратное сужение объёма ссуд, привлечённых от других коммерческих банков, тогда как Приднестровский республиканский банк продолжил поддерживать краткосрочную ликвидность банковской системы.

Развитию ресурсной базы также способствовало увеличение остатков средств на текущих счетах клиентов и депозитах до востребования. За отчётный квартал их объём возрос на 4,3%, составив 699,0 млн. руб., или 21,6% привлечённых средств, что в основном было обеспечено приростом средств на счетах юридических лиц (+8,2% до 612,0 млн. руб.). В то же время остатки на текущих счетах населения сократились на 16,8% до 87,0 млн. руб., оказав сдерживающее влияние на рост итогового показателя.

Таким образом, основной объём ресурсной базы банков – 42,1% совокупных обязательств (36,6% на 01.01.2009 г.), был образован средствами на текущих счетах и срочных депозитах корпоративных клиентов. Данная сумма на 1 апреля составила 1 364,5 млн. руб., увеличившись по сравнению с уровнем на начало года на 20,8% и более чем на 85% определив прирост совокупных привлечений. В то же время объём средств, привлечённых от банков, уменьшился на 3,2% до 1 113,2 млн. руб. или 34,4% итогового показателя. Размер средств физических лиц сократился на 1,3% до 684,6 млн. руб., составив 21,1% итогового показателя. Остальная часть ресурсов банковской системы была образована в результате выпуска в обращение долговых обязательств, объём которых в течение января-марта сократился в 3,0 раза, составив на 01.04.2009 г. 13,6 млн. руб.

В то же время обращает на себя внимание стабильный рост средств, задействованных в операциях между головным банком и его филиалами. Так, за первые три месяца их величина увеличилась на 5,1%, составив 2 998,2 млн. руб., или 42,7% валюты баланса банковской системы.

Активы

Рост банковских активов (+5,2%) был практически адекватен расширению ресурсной базы кредитных учреждений. В реальном выражении темпы их увеличения были зафиксированы на уровне 100,6%, в том числе рублёвой части – 110,2%. При этом валютная составляющая в номинальном выражении возросла на 3,2%, тогда как в реальном – сократилась на 2,9%. Таким образом, на 1 апреля 2009 года объём средств, участвующих в активных операциях коммерческих банков, достиг 7 027,3 млн. руб. (табл. 9).

Ключевым направлением использования привлечённых банковскими учреждениями денежных средств, по-прежнему, оставалось кредитование экономики. Основу портфеля составили ссуды реальному сектору, объём которых за отчётный период возрос на 5,8% в номинальном и на 0,4% в реальном выражении, составив на 01.04.2009 г. 2 137,5 млн. руб., или 30,4% суммарных активов банковской системы (табл. 10). При этом рублёвые кредиты увеличились на 12,3% до 475,8 млн. руб., валютные – на 4,0% до 1 661,7 млн. руб.

Таблица 9

Структура активов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	На 01.01.2009 г.		На 01.04.2009 г.		Абсолютная разница, млн. руб.	Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
<i>Валюта баланса-брутто</i>	6 677,6	100,0	7 027,3	100,0	349,7	105,2
<i>1. Денежные средства</i>	1 224,6	18,3	1 363,2	19,4	138,6	111,3
<i>2. Вложения в ценные бумаги</i>	137,9	2,1	75,6	1,1	-62,3	54,8
<i>3. Депозиты и размещения в банках</i>	45,3	0,7	28,7	0,4	-16,5	63,5
<i>4. Чистая ссудная задолженность</i>	1 994,5	29,9	2 116,4	30,1	122,0	106,1
Совокупная ссудная задолженность	2 047,3	30,7	2 171,4	30,9	124,1	106,1
Резерв по кредитным рискам	-52,9	0,8	-54,9	0,8	-2,1	104,0
<i>5. Имущество банков</i>	104,9	1,6	112,1	1,6	7,2	106,9
<i>6. Прочие активы</i>	3 170,5	47,5	3 331,2	47,4	160,7	105,1

Наибольшим спросом пользовались среднесрочные ресурсы, в результате чего задолженность по ним возросла на 12,8% до 850,4 млн. руб., а удельный вес достиг 39,8%, что на 2,5 п.п. больше соответствующего показателя на начало года. Доля долгосрочных размещений составила 31,4%, а их объём в абсолютном выражении расширился на 6,9% до 671,6 млн. руб. В то же время на краткосрочные вложения пришлось 25,8% совокупной ссудной задолженности (на 01.01.2009 г. – 28,9%), или 551,2 млн. руб., что ниже показателя на 1 января на 5,5%.

Определяющее воздействие на динамику ссудной задолженности оказывает активность на рынке кредитных ресурсов юридических лиц, на долю которых пришлось 85,5% совокупного показателя. За рассматриваемый период их задолженность перед коммерческими банками возросла на 8,9% и на 1 апреля составила 1 826,9 млн. руб. При этом темпы роста рублёвых заимствований составили 113,9%, валютных – 107,6%. В абсолютном выражении на 1 рубль ссуд, номинированных в национальной валюте, пришлось 3,6 рубля кредитов, выданных в валюте (на 1 января это соотношение составило 1:3,8).

Анализируя отраслевую структуру ссудной задолженности, можно отметить, что наиболее крупными заёмщиками в отчётном периоде являлись предприятия промышленности, транспорта

и связи, на долю которых по итогам квартала пришлось 48,6% совокупного показателя, или 888,5 млн. руб. в абсолютном выражении (на начало периода – 47,0%, или 787,6 млн. руб.). Приростом характеризовалась задолженность правительства и бюджетных организаций – в 1,9 раза, строительных предприятий – на 4,7% и агропромышленного комплекса – на 0,6%. В то же время отмечалось сокращение ссудной задолженности торгово-посреднических организаций – на 1,5%.

Таблица 10

Кредитные вложения банков (остатки ссудной задолженности)

	на 01.01.2009 г.		на 01.04.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Кредитные вложения – всего	2 021,2	100,0	2 137,5	100,0	116,3	105,8
в том числе (по заёмщикам):						
- кредиты, предоставленные юридическим лицам	1 677,3	83,0	1 826,9	85,5	149,7	108,9
- кредиты, предоставленные физическим лицам	343,9	17,0	310,6	14,5	-33,3	90,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	423,7	21,0	475,8	22,3	52,1	112,3
- в иностранной валюте	1 597,5	79,0	1 661,7	77,7	64,2	104,0
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	583,2	28,9	551,2	25,8	-32,1	94,5
- среднесрочные	753,9	37,3	850,4	39,8	96,6	112,8
- долгосрочные	628,1	31,1	671,6	31,4	43,5	106,9
- просроченные	55,9	2,8	64,3	3,0	8,4	115,0

Ухудшение общеэкономических условий обуславливает переход банков к более консервативным методам оценки рисков, что отразилось на развитии рынка потребительского кредита. Так, за январь-март объём ссудной задолженности физических лиц сократился на 9,7% и на 1 апреля составил 310,6 млн. руб., что соответствует 4,4% в структуре совокупных активов (на 01.01.2009 г. – 5,2%) и 14,5% – в структуре кредитов нефинансовому сектору (на 01.01.2009 г. – 17,0%). В отчётном периоде наблюдалось снижение величины заимствований в валюте (-13,4%), в результате чего степень валютизации потребительских ссуд уменьшилась на 3,3 п. п. до 75,8%. Характеризуя процесс кредитования физических лиц, можно отметить переориентацию заёмщиков на привлечение средств с достаточно длительным сроком погашения. Так, если на 1 января совокупная доля кредитов, выданных на срок свыше 1 года, составляла 72,6%, то на 1 апреля она достигла 74,3%. Одновременно с этим объём краткосрочных ссуд уменьшился на 16,5% до 71,6 млн. руб., или 23,1%.

Между тем необходимо отметить, что банковская система в качестве ресурсного источника для кредитования населения в 100%-ном объёме использует привлечённые от него средства, так как ссудная задолженность физических лиц практически в 2 раза меньше остатков средств на их депозитных счетах.

В то же время качество кредитного портфеля банков продолжило ухудшаться: объём просроченных и беспроцентных кредитов вырос за I квартал на 15,0%, а их доля достигла 3,0%. Это было обеспечено ускоренным наращиванием непогашенных в срок кредитов корпоративных клиентов (+18,4%), занимающих доминирующее положение в структуре совокупной «просрочки» – 87,1%. Размер сформированного кредитными организациями резерва на возможные потери по ссудам на 01.04.2009 г. составил 2,5% общего объёма выданных кредитов и в абсолютном выражении соответствовал 54,9 млн. руб. против 52,9 млн. руб. по данным на начало периода.

Между тем доля стандартных кредитов незначительно выросла – на 0,6 п.п. до 89,0%

совокупной суммы выданных ссуд (рис. 3). Интегрированный показатель качества кредитного портфеля банков сократился на 0,2 п.п. и составил 97,0%⁵.

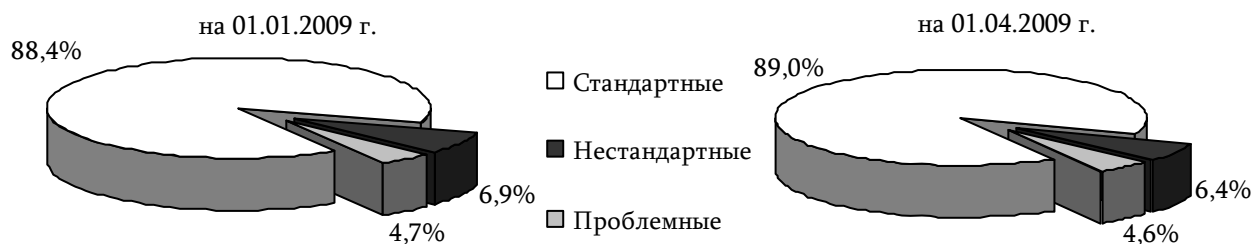


Рис. 3. Классификация ссуд, выданных коммерческими банками

За тот же период отношение проблемной задолженности клиентов банков за вычетом фактически созданного под неё резерва к собственным средствам составило 5,9%, уступив 0,4 п.п. аналогичному показателю на начало года. Это было обусловлено превышением темпов роста собственных средств над скоростью наращивания проблемных ссуд и резерва по ним, что свидетельствует о повышении устойчивости банковской системы в случае наступления кредитного риска.

Между тем сдерживающим фактором кредитного процесса выступило снижение объёма операций между участниками межбанковского рынка. Так, объём требований по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и иным размещённым средствам за I квартал сократился на 12,3% (до 62,6 млн. руб., или 0,9% в активах банковского сектора), преимущественно за счёт значительного уменьшения депонированных и размещённых средств.

Величина наиболее ликвидных средств коммерческих банков возросла на 11,3% и на 1 апреля составила 1 363,2 млн. руб., или 19,4% совокупных активов. Причём 84,3% приходилось на размещения на корреспондентских счетах, которые возросли на 9,5% до 1 149,7 млн. руб. Из этой суммы 9,9%, или 114,0 млн. руб., было задепонировано в фондах обязательного резервирования и страхования.

Величина средств, размещённых на счетах в банках (без учёта корреспондентских счетов в ПРБ), а также в виде депозитов и кредитов, расширилась на 13,5% и достигла 968,3 млн. руб. Сопоставляя данный показатель с размером средств, сформированных аналогичными по характеру пассивными операциями, следует, что из общего объёма за пределами республики было размещено 276,7 млн. руб., или 3,9% активов.

Вложения кредитных организаций в ценные бумаги, приобретённые для торговли, сократились в 10 раз и по состоянию на 01.04.2009 г. были зафиксированы на уровне 6,1 млн. руб. Объём операций с инвестиционными ценными бумагами уменьшился на 6,4% до 69,5 млн. руб. Таким образом, общая величина средств, вложенных в данные финансовые инструменты, за квартал сократилась в 1,8 раза и составила 75,6 млн. руб., или 1,1% совокупных активов банковского сектора.

В структуре активов наблюдался рост средств, задействованных во внутрибанковских операциях (на 5,1%), что сопровождалось уменьшением удельного веса статьи «прочие активы» на 0,1 п.п. до 47,4%.

В то же время, если исключить влияние данного фактора, то основные направления размещения средств коммерческими банками республики выглядят следующим образом: кредитные вложения в нефинансовый сектор заняли 53,1% активов, операции на межбанковском рынке (с учётом средств, размещённых на корсчетах в ПРБ) – 30,1%, денежная наличность – 5,3%, ценные бумаги – 1,9%.

⁵ (ссудная задолженность – просроченная ссудная задолженность) / ссудная задолженность

Финансовые результаты

Развитие банковской системы в отчётном периоде характеризовалось наращиванием положительного финансового результата деятельности кредитных организаций. Так, за I квартал всеми коммерческими банками был получен доход, совокупный размер которого составил 172,6 млн. руб., что в 1,8 раза больше сопоставимого показателя предыдущего года. Объём расходов увеличился практически в 2 раза, сложившись на уровне 147,8 млн. руб. Таким образом, финансовый результат (доходы за вычетом расходов) составил 24,8 млн. руб., что на 23,4% выше итогового показателя деятельности за I квартал 2008 года. С учётом сумм, относимых на финансовый результат, коммерческими банками была получена чистая прибыль в размере 22,6 млн. руб., в то время как годом ранее данный показатель был равен 14,4 млн. руб. (табл. 11).

Таблица 11

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	I квартал 2008 года		I квартал 2009 года		темпы роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	95,4	100,0	172,6	100,0	180,9
В том числе:					
- процентные	49,2	51,6	59,1	34,2	120,1
- непроцентные	38,1	39,9	105,9	61,4	278,0
- прочие	8,1	8,5	7,6	4,4	93,8
Расходы, всего	75,3	100,0	147,8	100,0	196,3
В том числе:					
- процентные	29,7	39,4	34,2	23,1	115,2
- непроцентные	14,4	19,1	73,6	49,8	511,1
- административные	29,6	39,3	40,0	27,0	135,1
- прочие	1,6	2,1	0,1	0,1	6,3
Суммы, относимые на финансовый результат	-5,7	-	-2,2	-	38,6
Прибыль (+) / убыток (-)	14,4	-	22,6	-	156,9

Процентные доходы банков в условиях высоких рисков и ухудшения платёжеспособности клиентов потеряли приоритетное значение в формировании финансового результата банковского сектора, сократив своё участие с 51,6% в январе-марте 2008 года до 34,2% в отчётном периоде. В абсолютном выражении они выросли на 20,1% до 59,1 млн. руб., из которых 97,5% пришлось на процентные доходы по кредитам клиентам.

В то же время основной вклад в образование валовых доходов коммерческих банков внесло практически трёхкратное увеличение непроцентных доходов (до 105,9 млн. руб.), что способствовало существенному укреплению их позиций в структуре итогового показателя – до 61,4%. Из них наибольший результат (83,0%) был получен от операций с иностранной валютой – 87,9 млн. руб., что в 4,2 раза превзошло сопоставимое значение предыдущего года и было обусловлено, прежде всего, активной волатильностью курсов иностранных денежных единиц к рублю ПМР в феврале текущего года.

Таким образом, получение дохода банками в январе-марте происходило в основном благодаря проведению низко рискованных операций, о чём свидетельствует практически двукратное превышение непроцентных доходов над процентными.

Процентные расходы банков достигли 34,2 млн. руб. (23,1% от общей суммы расходов), большую часть которых составили расходы по счетам и депозитам физических лиц – 48,5%, или 16,6 млн. руб. Между тем каждый второй рубль был вложен в операции, связанные с меньшим риском. Так, совокупный объём непроцентных расходов в 2,2 раза выше суммы процентных, при этом сложившись на уровне 73,6 млн. руб., они в 5,1 раза превысили значение предыдущего года.

В их составе на долю расходов по торговле иностранной валютой пришлось 74,0%, тогда как годом ранее – всего 22,9%.

В общей сумме расходов банков 27,0%, или 40,0 млн. руб., составили административные расходы, большую часть которых заняли расходы на оплату труда сотрудников.

Относительные показатели эффективности банковской деятельности сложились следующим образом. Рентабельность капитала ROE действующих кредитных организаций (в годовом исчислении) за истекший период существенно увеличилась (с 8,2 до 11,7%), что было вызвано, прежде всего, ускоренным ростом прибыли при умеренном расширении собственного капитала. Рентабельность активов ROA возросла на 0,3 п.п. до 1,3%. Общий уровень рентабельности, оценивающий долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший на 01.04.2008 г. 15,1%, на 01.04.2009 г. соответствовал 13,1%. В то же время рентабельность ссудных операций (отношение доходов от кредитной деятельности к величине ссудной задолженности), сократилась на 0,2 п.п. до 10,6%.

Ликвидность

Показатели, характеризующие ликвидность коммерческих банков, в отчётном периоде в целом свидетельствовали о сохранении стабильности в данной сфере. Нормативы ликвидности находились выше установленных пределов: мгновенной – 144,8%, текущей – 106,0%, долгосрочной – 48,9%. Между тем норматив общей ликвидности на 01.04.2009 г. составил 19,5% (против 19,7% на 01.01.2009 г.), притом, что рекомендуемое минимально допустимое значение установлено в размере 20%.

Таблица 12

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой ПМР по срокам⁶

	на 01.01.2008 г.	на 01.04.2008 г.	на 01.01.2009 г.	на 01.04.2009 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	4,8	4,5	7,7	8,5
до 30 дней	-0,6	-0,2	-3,1	-2,6
от 31 до 90 дней	1,0	-1,3	0,3	-0,5
от 91 до 180 дней	-1,6	0,4	0,8	1,0
от 181 дня до 1 года	3,1	3,7	3,6	3,0
от 1 года до 3 лет	1,7	1,6	4,0	4,4
свыше 3 лет	-3,2	-3,6	-7,9	-9,8
без срока	-5,7	-5,6	-4,5	-4,8
просроченные	0,6	0,4	0,7	0,8
Индекс перераспределения по срокам	11,1	10,6	16,3	17,6

Однако более детальный анализ активов и пассивов по срокам востребования и погашения выявил, что банки функционируют в зоне избытка ликвидности, причём наиболее несбалансированными являются долгосрочные средства (свыше 3-х лет).

Сводный индекс перераспределения ресурсов на 1 апреля составил 17,6%, что выше показателя на 1 января на 1,3 п.п., на 1 апреля предыдущего года – на 7,0 п.п. (табл. 12). Данный факт свидетельствует о некотором ухудшении соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам – сохраняется высокая доля долгосрочных пассивов, не включённых в активные операции соответствующей длины (9,8% валюты баланса). При этом в части ресурсов «до востребования» и средств со сроком погашения от 3-х месяцев до 3-х лет активы превысили пассивы более чем на 16,9%. Данная разница была покрыта за счёт собственного капитала и пассивов свыше трёх лет, что свидетельствует о наличии долгосрочного кредитного потенциала

⁶ На основе «Отчёта об активах и пассивах по срокам востребования и погашения».

банков республики.

Важно отметить, что динамика индекса главным образом определяется деятельностью лишь одного банка, тогда как остальные на протяжении ряда лет придерживаются более умеренной политики (рис. 4).

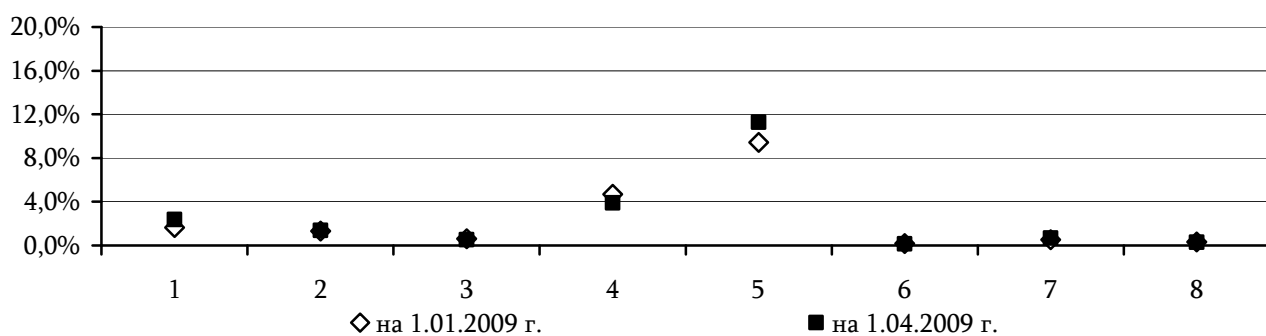


Рис. 4. Индекс перераспределения активов и пассивов по срокам в разрезе банков

В общеэкономической кризисной ситуации в целях дальнейшего сохранения устойчивости функционирования банковского сектора, деятельность коммерческих банков должна быть сосредоточена на минимизации кредитных рисков, привлечении средств населения на долгосрочной основе, а также усилении финансовой дисциплины.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ В I КВАРТАЛЕ 2009 ГОДА

Начало 2009 года стало периодом усиления структурного дисбаланса в реальном секторе экономики. Величина финансовых результатов деятельности предприятий в отчётном периоде характеризовалась отрицательным значением, прежде всего, из-за кратного наращивания убытков предприятий индустриального комплекса (в 14,6 раза до 156,9 млн. руб.), являющихся основным звеном в формировании сальдированного показателя. Низкие экспортные цены и спрос, отсутствие собственных оборотных средств и общая неэффективность производств ослабляли внутреннюю устойчивость предприятий к давлению внешних факторов.

В течение января-марта 2009 года в сфере финансов реального сектора экономики продолжали нарастать и усиливаться негативные тенденции, сформировавшиеся в IV квартале 2008 года. Неблагоприятная внешне- и внутриэкономическая ситуация отрицательно сказывалась на деятельности отечественных предприятий и организаций. В результате, если среднеквартальный объём балансовой прибыли за I-III кварталы 2008 года составлял около 380 млн. руб., в октябре-декабре – 210 млн. руб., то сальдированный финансовый результат за отчётный квартал сложился отрицательным – -38,1 млн. руб. (рис. 5).

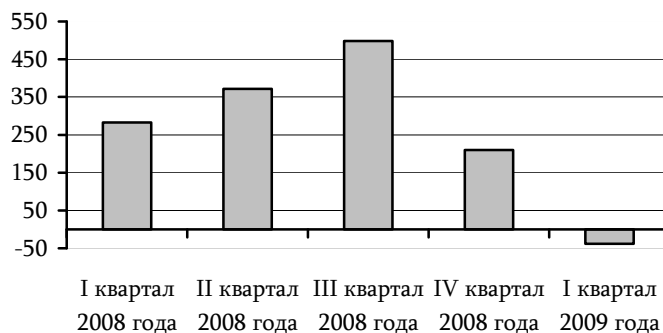


Рис. 5. Поквартальная динамика сальдированного финансового результата, млн. руб.

По итогам трёх месяцев текущего года 39,1% предприятий получили отрицательный результат от своей деятельности в совокупном объёме 179,9 млн. руб., в то время как в

сопоставимом периоде предыдущего года сумма полученных убытков была меньше в 3,4 раза (53,2 млн. руб.), а количество нерентабельных предприятий – на 11 единиц (на 6,6%). Вместе с тем, около 45% предприятий, закончило период с прибылью, объём которой составил 141,9 млн. руб., что в 2,4 раза меньше сопоставимого уровня 2008 года (табл. 13).

Вследствие неблагоприятного состояния внешнеэкономической конъюнктуры наблюдалось резкое падение промышленного производства, что определило динамику финансового результата деятельности предприятий в целом по республике. В индустриальном комплексе прибыль уменьшилась более чем в 3 раза до 72,8 млн. руб., при этом убытки предприятий отрасли возросли в 14,6 раза. Таким образом, впервые после фиксируемого на протяжении многих лет роста объёма полученной прибыли совокупный результат деятельности промышленности составил отрицательную величину -84,1 млн. руб. (рис. 6). Сложившуюся ситуацию усугубил, так называемый, «газовый конфликт» в январе текущего года. Из-за прекращения поставок природного газа в этот период на территорию республики, отечественные предприятия были вынуждены частично или полностью приостановить свою деятельность, что пагубно отразилось на их финансовом положении.

Следует отметить, что в индустриальном комплексе удельный вес убыточных предприятий сложился на уровне среднего по экономике показателя, увеличившись с 27,8% в I квартале

2008 года до 41,3% в отчётном периоде. На промышленность пришлось практически 90% убытков реального сектора (156,9 млн. руб.), что обусловлено интеграцией большинства организаций данного комплекса в мировую экономику, отреагировавших на глобальные рецессионные тенденции.

Таблица 13

Результаты хозяйственной деятельности предприятий

Показатели	январь-март 2008 года	январь-март 2009 года	темп роста, %
1. Сальдированный финансовый результат работы предприятий, млн. руб.	282,7	-38,1	-
2. Доля прибыльных предприятий, %	50,1	44,4	-
3. Убытки предприятий, млн. руб.	53,2	179,9	338,2
4. Доля убыточных предприятий, %	33,3	39,1	-
5. Кредиторская задолженность предприятий, млн. руб.	5 804,8	6 206,7	106,9
в том числе: просроченная, млн. руб.	3 782,9	3 971,5	105,0
6. Дебиторская задолженность предприятий, млн. руб.	5 375,7	5 483,6	102,0
в том числе: просроченная, млн. руб.	3 150,0	3 672,1	116,6
7. Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, %	108,0	113,2	-
8. Соотношение просроченной кредиторской и просроченной дебиторской задолженности, %	120,1	108,2	-
9. Отчисления налогов и сборов в бюджеты всех уровней, млн. руб.	305,8	247,1	80,8

Отрицательное сальдо сложилось по большинству видов экономической деятельности. Значительные убытки, по-прежнему, характеризовали деятельность сельскохозяйственных предприятий (9,0 млн. руб.) и организаций жилищно-коммунального хозяйства (5,5 млн. руб.).

Тем не менее, в сфере услуг был сформирован положительный сальдированный результат от финансово-хозяйственной деятельности. С прибылью завершили I квартал 2009 года организации связи (24,0 млн. руб., или 84,2% к уровню I квартала 2008 года), транспорта (19,4 млн. руб., или 76,3%) и торговли (5,1 млн. руб., или 57,1%).

В строительном комплексе также получен положительный финансовый результат в размере 4,5 млн. руб., в то время как годом ранее он был отрицательным (-0,6 млн. руб.). Это было обусловлено незначительным уменьшением прибыли (на 2,7% до 5,1 млн. руб.), полученной практически 2/3 эффективно работающих строительных предприятий, на фоне более чем девятикратного сокращения убытков в остальных организациях отрасли (до 0,6 млн. руб.).

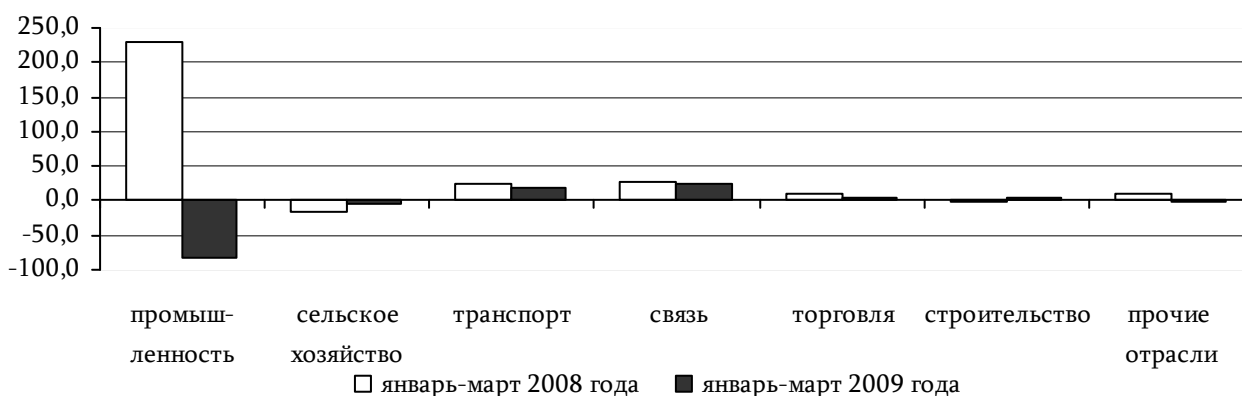


Рис. 6. Балансовая прибыль (убыток) по отраслям реального сектора, млн. руб.

В отличие от крупных предприятий, деятельность малого бизнеса характеризовалась получением положительного финансового результата в размере 79,5 млн. руб., что ниже соответствующего уровня предыдущего года на 33,4%. Самой привлекательной отраслью для малого предпринимательства остаётся торговля, где занято практически каждое второе предприятие и было получено $\frac{2}{3}$ балансовой прибыли. Существенный положительный сальдированный финансовый результат зафиксирован также в организациях промышленности, строительного комплекса и сельского хозяйства, в которых в совокупности сконцентрирована почти четверть малых предприятий. В целом, около 36% организаций завершили квартал с балансовой прибылью (114,7 млн. руб., или 89,5% уровня базисного периода). Необходимо также отметить, что 19,1% предприятий понесли убытки в размере 35,2 млн. руб. (в 4 раза больше показателя, полученного годом ранее), половина из которых пришлась на предприятия торговли и общепита.

На динамику финансовых результатов реального сектора экономики, по-прежнему, сильное влияние оказывает ухудшение платёжеспособности предприятий. Высокая степень зависимости от банковского финансирования (коэффициент автономии на конец отчётного периода составил 52,6%), хроническая нехватка собственных оборотных средств, а также ограниченный доступ к кредитам в силу развернувшегося мирового финансового кризиса привели к неспособности организаций своевременно и в полном объёме производить выплаты по взаиморасчётам с контрагентами, заработной плате, займам и кредитам. Суммарная задолженность организаций за период увеличилась на 7,3% и на 1 апреля 2009 года составила 9 655,1 млн. руб., из которых 41,4% отнесено к просроченной.

Кредиторская задолженность хозяйствующих субъектов за отчётный период увеличилась на 4,2% и на 1 апреля 2009 года составила 6 206,7 млн. руб., что было обусловлено активным наращиванием (на 13,7% до 2 235,2 млн. руб.) объёма «чистой» кредиторской задолженности (без учёта просроченной). В то же время положительной тенденцией явилось снижение на 0,5% величины обязательств перед контрагентами с нарушенными сроками. На 01.04.2009 г. она составила 3 971,5 млн. руб. (64,0% итогового показателя), причём наиболее значительные её суммы сформировались у предприятий индустриального комплекса (1 630,1 млн. руб., 103,5% к уровню на 01.01.2009 г.), транспорта (867,7 млн. руб., 98,9%), сельского хозяйства (487,3 млн. руб., 96,5%) и жилищно-коммунального хозяйства (158,4 млн. руб., 81,0%).

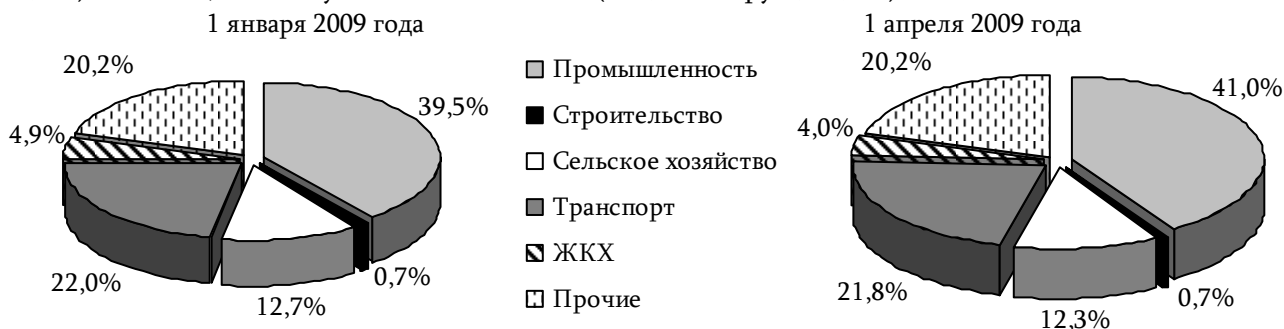


Рис. 7. Отраслевая структура просроченной кредиторской задолженности

Динамика отраслевой структуры просроченной кредиторской задолженности показана на рисунке 7. Основным элементом, как и в предыдущие годы, является задолженность перед поставщиками (71,5%), главным образом в результате несвоевременных платежей предприятий и организаций промышленности (867,0 млн. руб.) и транспорта (864,4 млн. руб.). Основными должниками бюджета республики продолжали оставаться организации сельского хозяйства (135,1 млн. руб., или 61,1% общего объёма просроченной задолженности перед бюджетом).

В структуре пассивов предприятий кредиты банков и займы выросли на 13,3% до 3 448,5 млн. руб., а их удельный вес в суммарной задолженности по обязательствам – на 1,9 п.п. до 35,7%. Между тем, необходимо отметить существенное сокращение объёма «просрочки» (на 31,1%

до 23,3 млн. руб.), обусловившее уменьшение её доли в задолженности по банковским кредитам и займам (с 1,1 до 0,6%). В отраслевой структуре просроченной задолженности по кредитам банков и займам, по-прежнему, большая часть приходится на промышленность (75,1%).

По итогам отчётного периода дебиторская задолженность сложилась на уровне 5 483,6 млн. руб., увеличившись на 7,2%. В разрезе отраслей каждый второй рубль (3 035,6 млн. руб.) пришёлся на предприятия индустриального комплекса и каждый четвёртый (1 297,4 млн. руб.) – на транспортные организации. В то же время величина просроченных платежей возросла на 4,1% и на 1 апреля 2009 года составила 3 672,1 млн. руб., заняв $\frac{2}{3}$ совокупной задолженности дебиторов. Необходимо также отметить рост неплатежей дебиторов в большинстве отраслей экономики. Наиболее значительные суммы таких долгов сконцентрированы в активах предприятий индустриального комплекса (1 563,0 млн. руб., или 42,6% от итогового показателя) и транспорта (1 109,4 млн. руб., или 30,2%).

Предприятия-поставщики, в силу отсутствия у контрагентов собственных оборотных средств, вынуждены их кредитовать, однако, поскольку сами испытывают проблемы с ликвидностью, рост дебиторской задолженности компенсируется за счёт наращивания кредиторской.

Факт превышения кредиторской задолженности над дебиторской также свидетельствует о нестабильности финансового состояния предприятий. В целом по республике значение данного показателя составило 13,2%. В разрезе отраслей наиболее высокое значение отмечено в жилищно-коммунальном хозяйстве (1,4 раза), торговле и общепите (1,7 раза) и сельском хозяйстве (7,3 раза). В то же время на предприятиях транспорта и связи кредиторская задолженность ниже дебиторской на 8,2% и 22,2% соответственно.

Превышение просроченной кредиторской задолженности над суммой неплатежей дебиторов с нарушенными сроками по предприятиям всех отраслей народного хозяйства составило в среднем 8,2%, что свидетельствует об использовании ими в качестве источника средств неплатежей в «чистом виде».

Финансовые взаимоотношения с зарубежными контрагентами характеризовались наращиванием как кредиторской (+14,3%), так и дебиторской задолженности (+33,9%), и некоторым сокращением доли просроченных кредиторских платежей. Основные платёжно-расчётные отношения экономических агентов осуществлялись со странами СНГ, при этом остатки кредиторской задолженности сократились на 13,3%, дебиторской – на 5,7%. Следует также отметить уменьшение в их структуре удельного веса просроченной составляющей. По торговым операциям с другими странами наблюдалось наращивание объёмов кредиторской и дебиторской задолженностей (в 1,5 раза и 2,0 раза соответственно).

Налоговые платежи, начисленные организациями за январь-март 2009 года, составили 257,6 млн. руб., из которых на 1 апреля было перечислено в бюджеты всех уровней 247,1 млн. руб., что на 19,2% ниже показателя предыдущего года. В отраслевом разрезе более чем 85% налоговых поступлений пришлось на предприятия и организации трёх основных секторов экономики: промышленности (72,6%), связи (7,5%) и транспорта (7,3%). Ухудшение финансовых показателей деятельности предприятий индустриального комплекса, являющихся основными налогоплательщиками, обусловило сокращение перечислений налога на доходы организаций в целом по республике на 20,8% до 109,6 млн. руб.

Следует отметить, что многие хозяйствующие субъекты, понёсшие убытки в результате кризиса, производили налоговые и иные обязательные выплаты в бюджет из средств выделенных им бюджетных кредитов, что стало одной из антикризисных мер государства, направленной на поддержание налоговой дисциплины.

После уплаты начисленного налога на доходы и иных обязательных платежей из прибыли в сумме 115,2 млн. руб., фактическим результатом деятельности реального сектора республики в январе-марте 2009 года стал чистый убыток в размере 153,2 млн. руб. против 137,2 млн. руб. прибыли, достигнутой в I квартале 2008 года.

Рентабельность производственной деятельности составила 2,3% (в январе-марте 2008 года 12,0%), а уровень рентабельности реализованной продукции (отношение балансовой прибыли к себестоимости реализованной продукции) сократился на 11,3 п.п. до 2,4%. Лидирующие позиции в рейтинге наиболее нерентабельных отраслей экономики заняли «жилищно-коммунальное хозяйство», где убыточность деятельности достигала уровня 9,8-10,8% и «общая коммерческая деятельность» – 9,3-10,2%. В качестве прибыльных секторов экономики можно выделить такие, как «связь», «транспорт» и «строительство», где показатели рентабельности варьировали в диапазоне 17-27%. В то же время, согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, показатели рентабельности в промышленности равны нулю.

В качестве критериев для оценки финансового положения и платёжеспособности предприятий, отражающих состояние капитала и потенциальные возможности предприятий к развитию на данный момент времени, рассмотрим коэффициенты ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности (обеспеченность краткосрочных обязательств деньгами) остался на очень низком уровне. По итогам отчётного периода он составил 3,2% при норме 20,0% (в I квартале 2008 года он был равен 3,6%). При этом необходимыми денежными средствами для погашения краткосрочных обязательств располагали только семь отраслей приднестровской экономики.

Обобщающим показателем платёжеспособности является коэффициент текущей (общей) ликвидности, характеризующий отношение фактической стоимости оборотных средств к наиболее срочным обязательствам в виде краткосрочных кредитов, займов, кредиторской задолженности. В республике оптимальная граница данного коэффициента установлена на отметке 200%. В целом по экономике уровень общей ликвидности предприятий незначителен – 108,7% (годом ранее он был равен 112,7%). В промышленности данный показатель составил 113,2%, против 121,1% в сопоставимом периоде предыдущего года. Необходимым запасом «прочности» располагали шесть отраслей, которые не только достигли, но и превысили норму коэффициента покрытия.

Таким образом, проведённый анализ финансовых результатов предприятий позволяет сделать вывод, что в период кризиса резко проявились все накопленные проблемы реального сектора экономики – низкая эффективность производств, хроническая нехватка собственных оборотных средств, а главное – структурная несбалансированность реального сектора, а именно, чрезмерная зависимость от конъюнктурных факторов.

ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН-ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ПАРТНЁРОВ ПМР В I КВАРТАЛЕ 2009 ГОДА⁷

Синхронный спад экономической активности по всему миру, ставший следствием сужения спроса и масштабов мировой торговли, отразил продолжившееся углубление глобальных кризисных тенденций. Сложившаяся в начале 2009 года международная экономическая конъюнктура свидетельствует о низких перспективах выхода на траекторию роста в течение текущего года.

В соседних странах отрицательные тренды, сформировавшиеся осенью 2008 года, стали причиной резкой дестабилизации ситуации в I квартале 2009 года, главным проявлением которой стал спад производственной и инвестиционной активности, спровоцировавший скачок безработицы.

В отчётном периоде главным аспектом общемировых тенденций стало падение глобального спроса и перманентное снижение деловой активности. В сложившейся ситуации манипулирование процентными ставками центральных банков, достигших в ряде случаев практически нулевого уровня, исчерпало возможности по дальнейшему применению данного инструмента в рамках борьбы с кризисом.

Несмотря на частичное восстановление кредитной системы и международной торговли, на массовые вливания денег в экономику⁸ и прочие меры, оживление спроса пока не зафиксировано. В результате, на фоне высоких рисков дефляции и повышения уровня безработицы, во многих странах мира усилились предпосылки длительного спада экономики.

Таблица 14

Основные макроэкономические показатели стран-основных торговых партнёров ПМР в январе-марте 2009 года (% к январю-марту 2008 года)

	Россия	Украина	Молдова
Валовой внутренний продукт (в сопоставимых ценах)	90,5	79,7	93,8
Объём промышленного производства (в сопоставимых ценах)	85,7	68,1	75,8
Инвестиции в основной капитал (в сопоставимых ценах)	85,0	60,5	59,4
Розничный товарооборот (в сопоставимых ценах)	98,9	88,2	95,7
Сводный индекс потребительских цен* в том числе:	105,4	105,9	98,2
Темпы роста цен на продовольственные товары	105,0	...	96,9
Темпы роста цен на непродовольственные товары	105,8	...	98,0
Темпы роста тарифов на услуги	108,5	...	100,3
Индекс цен производителей промышленной продукции*	104,1	103,1	96,3
Экспорт	52,6	63,4	81,8
Импорт	63,3	53,6	74,8
Уровень девальвации национальной валюты к доллару США*	15,8	0,0	5,4

* % к декабрю 2008 года

⁷ Материал подготовлен на основе данных статистических служб и центральных банков Республики Молдова, Украины, Российской Федерации, комитета СНГ, управления статистики Евросоюза Eurostat

⁸ Только Федеральная резервная система США предполагает потратить до 12,8 трлн. долл., что сопоставимо с производимым страной ВВП

В большинстве стран резко упал спрос на импортируемую продукцию, в особенности на товары высокой стоимости. В тяжёлой ситуации оказалась экспортно-ориентированная экономика Японии (-14,2% ВВП). С сентября с работы было уволено 5,5 млн. японцев и уровень безработицы к концу квартала достиг четырёхлетнего максимума – 4,8%. Одновременно на фоне продолжившегося спада в расходах японских домохозяйств в стране наблюдается дефляция в годовом исчислении.

Третий квартал подряд фиксируется падение ВВП США (на 5,7%), безработица по итогам периода достигла 8,5%, а общая численность безработных увеличилась до 13,2 млн. чел., тогда как год назад их количество составляло только 5% от всей рабочей силы в США. ВВП Европейского союза сократился на 4,8%, уровень безработицы в марте сложился на отметке 8,3%, превысив в отдельных странах 15%, а общее число безработных в 27 государствах ЕС приблизилось к 20 млн. чел.

Среди развивающихся рынков в наибольшей степени пострадал восточноевропейский регион, где несколько стран, включая Латвию и Украину, оказались на грани дефолта. Экономический спад в этих государствах выражен двузначными числами, на преодоление последствий которого может потребоваться несколько лет. При этом не сформированы предпосылки для быстрого восстановления в ближайшей перспективе.

Затяжной характер, который принял кризис, напрямую затронул страны нашего региона (табл. 14). Тренд экономического развития основных торговых партнёров Приднестровья определялся сохранением низких цен на товары национального экспорта, падением производства и доходов бюджета. Переход от высокого уровня потребительских и инвестиционных расходов к их сокращению поддерживался отрицательной динамикой доходов граждан и предприятий, снижением склонности к сбережению и ослаблением курсов национальных валют.

Российская Федерация

Наложение отрицательных последствий снижения цен на нефть и резкого оттока капитала обусловило серьёзные трудности в экономике России. Итоги первого квартала характеризуются сокращением ВВП на 9,5%, что свидетельствует о нивелировании экономических достижений двух последних лет. Промышленное производство уменьшилось на 14,3%, добыча полезных ископаемых – на 3,8%. Основное падение пришлось на газ – в первом квартале 2009 года его добыча составила всего 85,3% от уровня прошлого года, что стало следствием форс-мажора начала года. Индекс обрабатывающих производств сложился на отметке 79,2%. По итогам квартала падение в строительстве составило 19,3% в годовом выражении, при этом объём работ в марте 2009 года был на 20,2% меньше прошлогоднего. В отрасли сконцентрировано и основное сокращение инвестиций, которые в целом в экономике упали на 15,0%.

Экономика России на общемировой кризис отреагировала падением внутреннего спроса, как промышленного, так и потребительского. Попытки правительства противодействовать спаду деловой активности были выражены в росте общих госрасходов в первом квартале 2009 года до 21,6% ВВП (15,1% ВВП год назад). При этом в результате снижения сырьевых налогов и налога на прибыль сбор налогов упал на 9,2%.

Всего с момента обострения кризиса в октябре 2008 года о сокращениях сообщили более 32 тысяч организаций. В январе-марте уровень общей безработицы по методологии МОТ достиг 9,5% экономически активного населения, или 7,1 млн. чел. Количество «скрытых» безработных, находящихся в вынужденном отпуске или работающих неполный рабочий день, составило 1,2 млн. чел.

Темпы роста зарплат падают: средняя зарплата в марте 2009 года по сравнению с мартом 2008 года выросла на 7,5% (на 27,9% в 2008 году). При этом стоимость потребительской корзины в среднем по России за квартал подорожала на 7,3%, обогнав инфляцию на два процентных пункта. В условиях глобальной рецессии в России продолжался рост цен (+5,4%), что было связано с

сильным обесценением рубля по отношению к основным мировым валютам (в 1,4 раза за последние 8 месяцев).

В I квартале 2009 года внешнеторговый оборот России составил 56,4% к базисному уровню. Несмотря на преимущества, созданные масштабной девальвацией, экспорт сократился практически вдвое (до 52,6%), тогда как импорт только на треть (до 63,3%). В то же время сальдо торгового баланса, снизившись в 2,5 раза, осталось положительным (19,8 млрд. долл.).

Совокупный внешний долг России в первом квартале 2009 года уменьшился на 6,8% до 450,8 млрд. долл., однако эта сумма, по-прежнему, существенно превышает объём золотовалютных резервов страны. Большая часть задолженности приходится на банковскую сферу – 32,5% и компании других отраслей экономики – 60,8%. Сокращение внешних инвестиций и торгового баланса, а также существующая необходимость выплаты иностранных долгов российских корпораций обусловили чистый отток капитала в первом квартале 2009 года в размере 38,8 млрд. долл., что продолжило тенденцию конца прошлого года, когда только за октябрь из страны было выведено 55 млрд. долл. (-130 млрд. долл. за IV квартал). Затянувшийся период преодоления кризиса приводит к инвестиционному голоду российской экономики, что грозит чрезвычайно серьёзными последствиями.

В результате массового бегства инвесторов из России компании потеряли внешний источник средств, необходимый для проведения расчётов по накопленной задолженности. В первые месяцы 2009 года объём просроченных платежей по кредитам резко увеличился, что вынуждало банки накапливать резервы. В сложившейся ситуации стабильность банковской системы сохраняется за счёт активной государственной программы по поддержке финансовой сферы. Однако нарастание проблемной задолженности, маскируемое проводимой реструктуризацией кредитов, выступает предпосылкой для ожиданий второй волны банковского кризиса.

Украина

Рекордные в мировом масштабе темпы падения уровня экономического развития зафиксированы в Украине (-20,3% ВВП), ставшей лидером в регионе по величине негативных последствий. В целом наблюдаемые тенденции свидетельствуют о вхождении экономики в фазу сжатия, характеризующуюся существенным снижением платёжеспособного спроса. В результате продолжилось сокращение производства (-31,9%), а некоторые предприятия были вынуждены уйти с рынка, расширив потенциал для безработицы.

В отчётном периоде зафиксировано снижение во всех без исключения основных видах промышленной деятельности Украины. Лидером падения стало машиностроение, сократившее производство по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 54,6%. Также существенно уменьшились объёмы производства в металлургии – на 43,3%, химической и лёгкой промышленности (порядка 38%), в добывающей промышленности (на 17,5%) и производстве продуктов питания (на 11,1%).

Отрицательное сальдо внешней торговли в январе-марте 2009 года составило 1 442,1 млн. долл. Объём экспортных операций сократился на 39,6%. Корзина реализованных товаров была на 28,6% представлена чёрными металлами и на 9,2% зерновыми культурами. Сниженный спрос на экспорт ограничил индекс цен производителей на уровне 3,1%, что в годовом исчислении составило 12,8% против 31,8% в базисном периоде. Абсолютная величина импортированной продукции, в структуре которой преобладали энергетические материалы (37,6%), сузилась на 51,9%.

Существенное падение в розничной торговле (-14,0%) отразило сокращение покупательной способности потребителей в связи со снижением уровня их доходов и ростом цен на импортные товары после проведённой в конце прошлого года девальвации гривны. Падение доходов переориентировало население на покупки товаров первой необходимости, заставив значительно уменьшить потребление товаров длительного пользования.

Реальная заработная плата в I квартале текущего года снизилась по сравнению с сопоставимым показателем 2008 года на 12,3%. При этом в номинальном выражении её уровень продолжал расти, но был погашен высокими темпами инфляции (порядка 20% в годовом выражении). Наиболее болезненно кризис переживали занятые в строительных работах, где темпы сокращения зарплат составили 21,3%.

Повышательная динамика доходов банковского сектора Украины (+68,1%) на фоне интенсивного роста расходов (в 2,2 раза) обусловила по итогам I квартала чистый убыток коммерческих банков на уровне порядка 1 млрд. долл. В то же время критичное состояние финансового рынка обостряло активное увеличение проблемной задолженности (+55,2%) в совокупности с уменьшением рентабельности капитала (-23,4%). При этом, несмотря на действовавший мораторий Национального банка Украины на досрочную выдачу депозитов, объём вкладов продолжал сокращаться.

В результате снижения экономической активности и уменьшения объёмов потребительского кредитования инфляционное давление на цены ослабло. За первые три месяца 2009 года розничные цены выросли на 5,9% против 9,7% годом ранее. Причиной замедления стал меньший рост стоимости продуктов питания, занимающих в потребительской корзине порядка 53%. Снижение темпов роста цен также было поддержано действиями центрального банка по стабилизации национальной валюты в течение отчётного периода. Однако в целом многомесячные задержки с принятием решений и бессистемность действий украинских властей в борьбе с негативными тенденциями, ограниченность имеющихся финансовых ресурсов гарантируют низкую вероятность реализации эффективных антикризисных мер для оживления экономики.

Молдова

В Молдове характерное для всей экономики снижение активности выразилось в сокращении объёмов произведённого в I квартале 2009 года ВВП на 6,9%. В полной мере последствия открытости экономики и недостатки её структуры проявились в реальном секторе и сфере услуг, а также в непосредственно зависимых от их результативности бюджетном и социальном сегментах. Крайне высокие темпы спада были допущены в строительстве (-36,8%), отрицательную динамику продемонстрировали также промышленность, розничная торговля и внешнеэкономическая деятельность.

Возникшие проблемы с рынками сбыта, нехваткой сырья и средств финансирования обусловили сокращение выпуска в перерабатывающих производствах на 28,7% (в том числе, вина – на 35,1%, спиртных напитков – на 53,5%), что на фоне двукратного снижения на предприятиях добывающей отрасли (на 53,9%) спровоцировало наибольший после Украины спад в промышленности (-24,2%).

В январе-марте среднемесячная зарплата в национальной экономике выросла в реальном выражении на 9,0%. В то же время отмечена отрицательная динамика розничного товарооборота (-4,3%), обусловленная, в основном, сужением торговли в непродовольственном сегменте (на 10,5%), тогда как объём продаж продовольственной продукции за первые три месяца года увеличился на 7,2%.

В Молдове демонстрируемые тенденции в экспортно-импортной сфере более благоприятны в сравнении с другими странами региона: общие объёмы экспорта и импорта за первый квартал текущего года сократились относительно базисных значений на 18,2 и 25,2% соответственно.

Более половины общего объёма экспорта молдавских товаров приходится на европейские страны, однако динамика освоения предоставленных Европейским Союзом квот по данным первых месяцев свидетельствует о вероятном исчерпании запланированных объёмов соответствующих поставок задолго до конца года. Низкая диверсификация структуры и рынков экспорта и недостатки в качественных характеристиках товаров, препятствуют наращиванию

поставок. В то же время из-за низкого уровня притока капитала, образуется значительный дефицит внешнего финансирования: резко снизились прямые иностранные инвестиции и переводы от лиц, работающих за рубежом. В результате дефицит по счёту текущих операций остаётся значительным, несмотря на быстрое сокращение импорта.

Банковская система Молдовы пока выдерживает основное давление проблем, характерных для этого сектора в мировом масштабе. При этом поддержание ликвидности банков происходит за счёт освобождения резервов самих кредитных учреждений путём снижения норм резервирования.

Несмотря на отмечаемые в последние месяцы процессы дефляции (-1,8%), служащие сигналом для пересмотра ставок по депозитам и кредитам, высокие риски бизнеса заёмщиков, связанные с экономическими кризисными явлениями, обуславливают сохранение дороговизны кредитов. Вместе с тем снижение цен на произведённые товары, обусловленное не воздействием каких-либо конъюнктурных факторов, а падением уровня потребления, ставит под угрозу показатели экономического развития и восстановления промышленного производства.

Существенные риски противостояния последствиям кризиса, помимо сокращения поддержки уровня жизни населения, получаемой в виде денежных переводов гастарбайтеров, находятся в области снижения внутреннего потребления без перетока средств в инвестиции, усугубляемого значительной величиной импортной составляющей в объёме не только промышленного, но и сельскохозяйственного производства.

Таким образом, существенная вовлечённость в региональные и мировые интеграционные процессы определяет возможность дальнейшего усугубления фиксируемых тенденций в странах, являющихся основными торговыми партнёрами ПМР. Предпринимаемые мероприятия пока не привели к стабилизации ситуации, а близкие к катастрофическим темпы падения экономик эффектом домино распространились на социальную стабильность в регионе. В свою очередь резкое снижение уровня доходов населения и массовые увольнения приводят к сжатию внутреннего спроса, что лишает экономику поддержки и со стороны внутренних факторов.

Текущая ситуация

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В МАЕ 2009 ГОДА

В отчётном месяце в индустриальном секторе сохранилась отрицательная динамика объёма производства (-45,2%), вследствие масштабного сокращения выпуска продукции в основных отраслях.

Инфляция на внутреннем потребительском рынке республики сложилась на уровне 0,3%.

Ситуация в банковской системе характеризовалась увеличением остатков средств как на депозитных (на 1,5%), так и на ссудных счетах реального сектора (на 0,8%).

Официальный курс доллара США на протяжении мая 2009 года сохранялся на отметке 9,0000 руб. ПМР.

Совокупный объём импорта продукции (77,4 млн. долл.) превысил стоимостную величину экспорта (37,8 млн. долл.) более чем в 2 раза.

Реальный сектор

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, объём промышленного производства в мае 2009 года составил в текущих ценах 420,5 млн. руб., что на 1,6% отстаёт от уровня предыдущего месяца и практически в два раза ниже соответствующего значения прошлого года (рис. 8). При этом масштабный спад в чёрной металлургии и промышленности строительных материалов (-85,3 и -60,2% соответственно), по-прежнему, оказывал определяющее влияние на показатели производства в целом по республике – выпуск в индустриальном комплексе сложился на минимальном с начала года уровне (рис. 9).

Предприятиям лёгкой промышленности не удалось сохранить объёмные параметры предыдущего месяца – сужение составило 2,9%. Отрасль характеризовалась меньшим по сравнению с другими сегментами, ориентированными на внешний рынок, снижением производственных показателей, однако разница результатов выпуска отчётного и базисного периода осталась достаточно высокой (-34,2%).

Электроэнергетика лидировала по темпам роста (241,0%), что позволило ей на фоне спада в других отраслях сформировать 43,1% совокупного показателя. Вместе с тем, в мае закрепились тенденции сокращения объёмов выработки электроэнергии в помесячной динамике (-9,8%) (рис. 10).



Рис. 8. Динамика промышленного производства в текущих ценах (прирост к соответствующему месяцу прошлого года), %

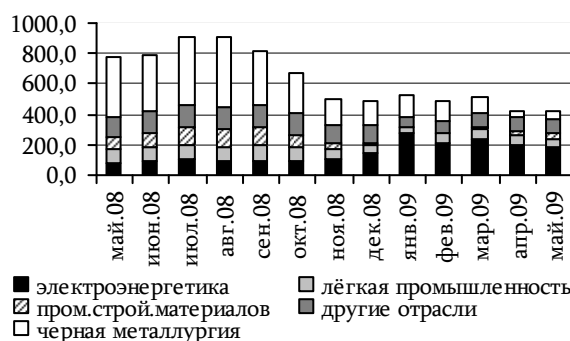


Рис. 9. Динамика промышленного производства по отраслям в текущих ценах, млн. руб.

В пищевой промышленности производство продукции сохранилось на апрельском уровне – 57,9 млн. руб., в то же время за счёт сокращения выпуска коньяка, водки и ликёроводочных изделий на 33,3 и 21,7% соответственно, объёмы соответствующего периода 2008 года не были

достигнуты, разрыв составил 22,4%. В прежних объёмах осуществлялось производство социально-значимых продовольственных товаров (хлеб и хлебобулочные изделия, молочная продукция) – отклонения от базисных значений определялись несущественными величинами (1-2%). Показатели деятельности предприятий мясной промышленности характеризовались сокращением выпуска колбасных изделий практически на четверть.

Устойчивое положение на внутреннем рынке занимали предприятия мукомольно-крупяной и полиграфической промышленности. В первой был зафиксирован рост объёма производства более чем в 1,5 раза, вторая демонстрировала относительно стабильные производственные параметры как по отношению к показателям предыдущего месяца текущего года (97,7%), так и соответствующего периода 2008 года (93,7%).

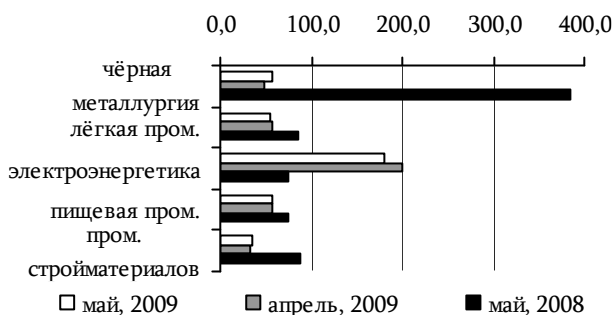


Рис. 10. Выпуск продукции в секторах промышленности, млн. руб.

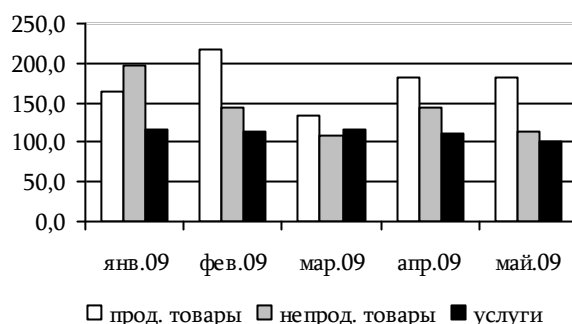


Рис. 11. Динамика объёма розничного товарооборота и платных услуг населению, млн. руб.

В отчётном месяце фиксировалось сокращение объёма перевозок грузовым автотранспортом. На потребительском рынке объём реализации товаров и услуг сложился практически на уровне мая 2008 года – 398,6 млн. руб. (+1,1%). Величина розничного товарооборота, включая общественное питание, составила 296,4 млн. руб., что на 3,1% выше показателя базисного периода. Объём платных услуг сократился на 4,4% до 102,2 млн. руб. (рис. 11).

Инфляция

По данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, в отчётном периоде цены и тарифы на потребительские товары и услуги повысились в среднем на 0,3% (рис. 12).

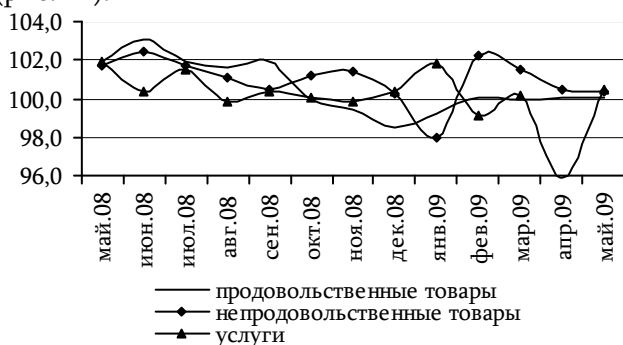


Рис. 12. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

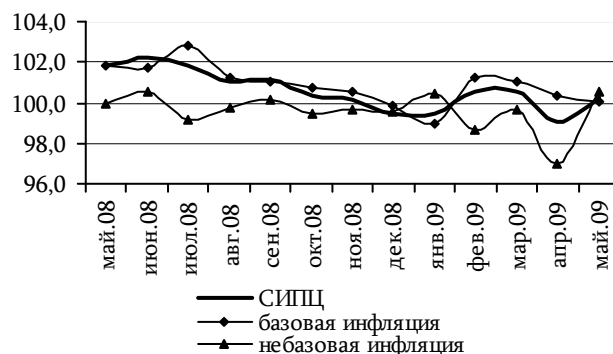


Рис. 13. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

В рамках сезонных тенденций существенное подорожание плодоовощной продукции (+8,5%), как и в прошлом месяце, нивелировало процессы удешевления масел и жиров (на 4,3%), яиц (на 11,1%), молока и молочных продуктов (на 6,3%). В результате в среднем инфляция на продовольственном рынке составила 0,1%.

В непродовольственной сфере темпы роста цен сложились на уровне 0,3%, что стало отражением удорожания медикаментов (на 5,3%) и табачных изделий (на 4,3%). Вместе с тем

незначительно снизились цены на моющие средства и парфюмерно-косметические товары (до 0,5%).

Повышение транспортных тарифов (на 5,3%) и стоимости бытовых услуг (на 1,1%) обусловило инфляцию по группе услуг на уровне 0,4%.

Расчётный показатель базовой инфляции за отчётный месяц составил 0,1%, а значение «небазовой инфляции» сложилось на отметке 0,5% (рис.13).

В производственной сфере совокупная дефляция достигла 0,4% (рис. 14), фактором данной



Рис. 14. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

динамики стало удешевление выпуска в половине отраслей промышленности.

Наибольшее снижение цен отмечено в промышленности строительных материалов (на 1,9%) и деревообработке (на 1,6%).

В электроэнергетике, лёгкой и стекольной промышленности цены поддерживались на уровне прошлого месяца. Незначительно подорожала продукция машиностроения (на 0,1%). В ориентированной на внутренний спрос полиграфической промышленности рост цен был наибольшим (+2,1%).

Банковская система

Суммарный объём привлечённых коммерческими банками средств (без учёта межфилиальных оборотов) на 1 июня 2009 года составил 3 336,4 млн. руб., увеличившись за месяц на 0,5%, или на 15,4 млн. руб. (рис. 15). В большей степени данный рост был обеспечен активизацией операций на межбанковском рынке в части привлечения кредитов от банков-нерезидентов (на 19,5%, или на 27,4 млн. руб.) и увеличением остатков средств на срочных депозитах физических лиц (на 2,8%, или на 17,4 млн. руб.). В то же время долговые обязательства по выпущенным в обращение ценным бумагам сократились на 3,7 млн. руб. до 18,0 млн. руб., остаток средств корпоративных клиентов на счетах и депозитах до востребования – на 40,2 млн. руб. до 528,6 млн. руб. (рис. 16).

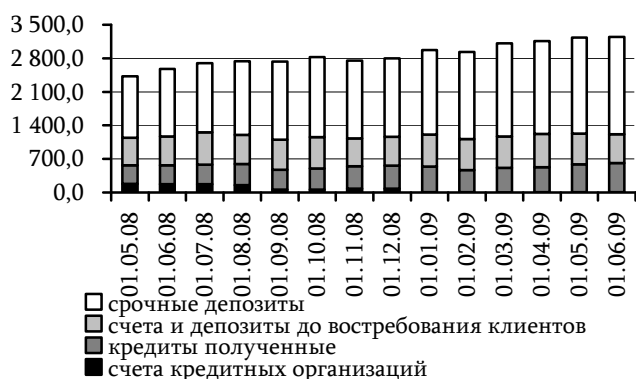


Рис. 15. Динамика основных видов пассивов, млн. руб.

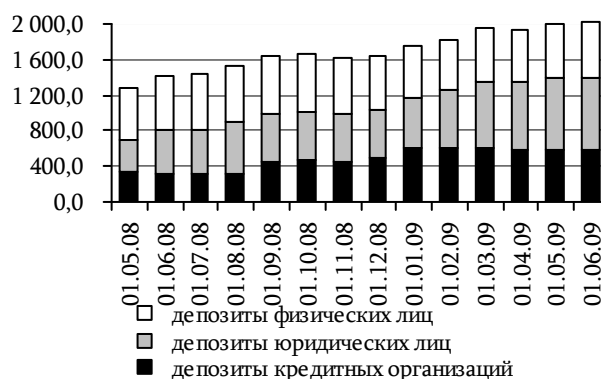


Рис. 16. Динамика срочных депозитов, млн. руб.

В структуре активов преобладала ссудная задолженность, остаток которой сложился на отметке 2 224,8 млн. руб., что на 10,4 млн. руб. выше уровня на начало месяца, в основном вследствие роста остатков по предоставленным ссудам юридическим лицам (на 23,3 млн. руб. до 1 903,1 млн. руб.) (рис. 17-18). В то же время сократился объём кассовой наличности (-21,1 млн. руб.). Также зафиксировано снижение активности коммерческих банков по кредитованию финансового сектора (-6,3 млн. руб.) и населения (-6,6 млн. руб.).

Норматив общей ликвидности за май сократился на 1,0 п.п. и на 1 июня составил 18,4%.



Рис. 17. Динамика основных видов активов, млн. руб.



Рис. 18. Динамика и качество ссудной задолженности, млн. руб.

Денежный рынок

Согласно данным денежной статистики, объём полной денежной массы на 1 июня составил 3 563,5 млн. руб., что на 0,7% ниже уровня на начало рассматриваемого месяца (табл. 19). Национальная денежная масса за месяц расширилась на 1,7% и на 01.06.2009 г. достигла 1 560,7 млн. руб.

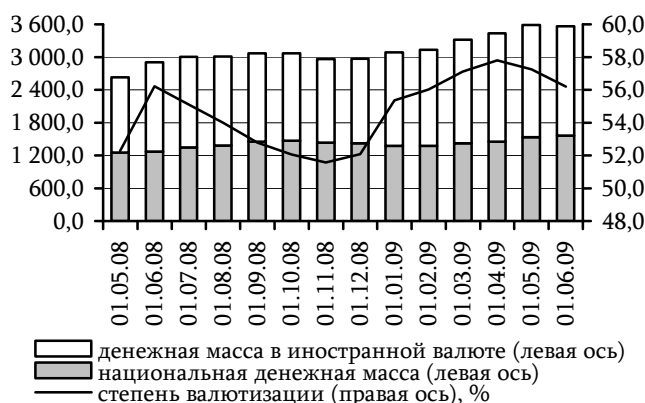


Рис. 19. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн. руб.



Рис. 20. Динамика денежной массы, обслуживающей товарооборот, млн. руб.

Денежная масса, реально обслуживающая товарный оборот, характеризовалась повышательной динамикой (в номинальном выражении на 3,7%, в реальном – на 3,4%) и в абсолютном выражении составила 643,1 млн. руб. (табл. 20). Генератором роста показателя стало расширение объёма денежных средств в обращении (+8,3% до 302,3 млн. руб.) и срочных депозитов (+8,7% до 33,1 млн. руб.). Вследствие ускоренной динамики первых, коэффициент наличности возрос на 2,0 п.п. до 47,0%.

Объём рублёвой денежной базы за отчётный месяц увеличился на 3,5% и на 1 июня текущего года составил 475,8 млн. руб. (рис. 21-22). Динамика данного показателя была обусловлена расширением как наличной его составляющей, так и остатков средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в ПРБ (на 19,4% до 133,4 млн. руб.). В то же время остатки средств, находящиеся в кассах банков, за май сократились в 1,7 раза до 40,1 млн. руб.

Денежный мультипликатор, представляющий собой отношение денежной массы, обслуживающей товарооборот, и денежной базы, увеличился с 1,349 на 1 мая до 1,352 на 1 июня.

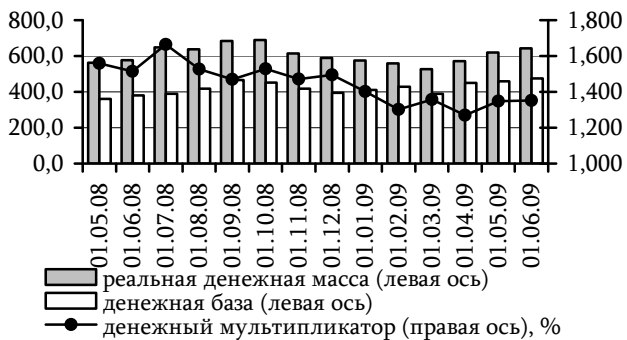


Рис. 21. Динамика основных денежных показателей, млн. руб.



Рис. 22. Динамика денежной базы, млн. руб.

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение всего отчетного периода сохранялся на отметке 9,0000 руб. ПМР (рис. 23).

Наличие умеренных инфляционных процессов на фоне стабильности курсообразования обусловили сокращение покупательной способности доллара США на внутреннем рынке на 0,2%, тогда как интегральный показатель покупательной способности иностранных валют повысился на 0,1%. Индекс реального курса приднестровского рубля к доллару США возрос на 0,3%, а к «корзине валют», напротив, снизился на 0,6%.

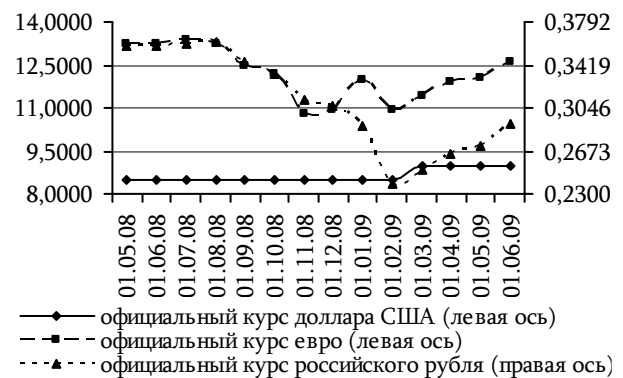


Рис. 23. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР



Рис. 24. Динамика совокупного объема покупки иностранной валюты населением через обменные пункты КБ и КО, млн. долл.



Рис. 25. Динамика совокупного объема продажи иностранной валюты населением через обменные пункты КБ и КО, млн. долл.

На наличном сегменте валютного рынка была зафиксирована повышательная динамика. Так, совокупный объем иностранной валюты, купленной и проданной через обменные пункты, увеличился относительно уровня апреля 2009 года на 4,8% до 30,8 млн. долл. Спрос на денежные единицы других государств со стороны физических лиц повысился относительно значения прошлого месяца на 2,4% до 12,7 млн. долл., в том числе покупка американской валюты возросла на 1,1% до 9,2 млн. долл. (72,4% совокупного показателя) (рис. 24). Продажа населением валютных средств составила 18,1 млн. долл. (+7,1%). При этом предложение доллара США расширилось на 10,3% до 12,8 млн. долл., что соответствует 70,7% всех сделок по продаже

(рис. 25).

Увеличение совокупного объёма денежных средств, задействованных в операциях на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков (+22,7% до 52,4 млн. долл.), было обусловлено ростом сумм как проданной (+16,5% до 21,2 млн. долл.), так и купленной (+26,8% до 31,2 млн. долл.) хозяйствующими субъектами валюты. Подавляющая часть сделок осуществлялась с долларом США: свыше 54% реализованной и 88% приобретённой валюты

(рис. 26).
 Объём купли/продажи валюты на межбанковском рынке сократился почти на четверть до 10,1 млн. долл. Преимущественно операции осуществлялись с молдавским леем (68,3%), при этом на долю доллара США пришлось 30,7% совокупного показателя (рис. 27).

На валютном аукционе ПРБ совокупный оборот безналичной иностранной валюты составил 12,3 млн. долл. В части обязательной продажи валютной выручки хозяйствующих субъектов было реализовано 8,9 млн. долл. (-23,3%). Удельный вес сделок с американской валютой составил порядка 29% (рис. 28). В то же время величина приобретённой коммерческими банками валюты сократилась на 46,0% и сложилась на отметке 3,4 млн. долл. При этом коммерческие банки покупали только доллары США (рис. 29).

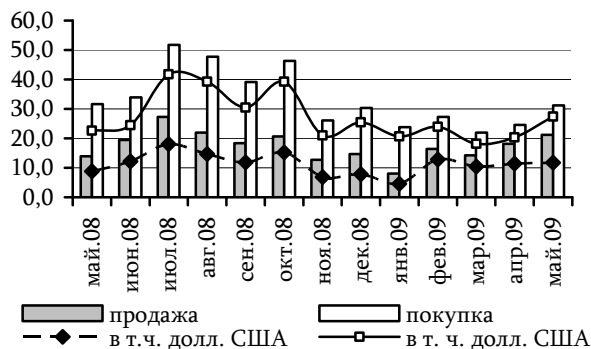


Рис. 26. Динамика покупки/продажи иностранной валюты хозяйствующими субъектами на внутреннем валютном аукционе КБ, млн. долл.

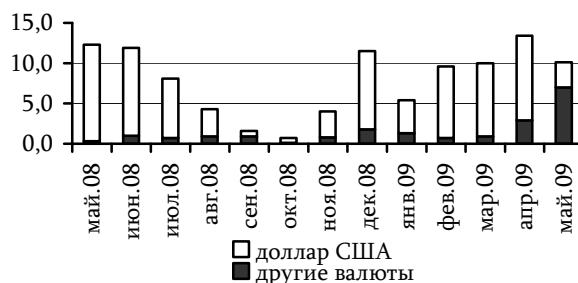


Рис. 27. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн. долл.

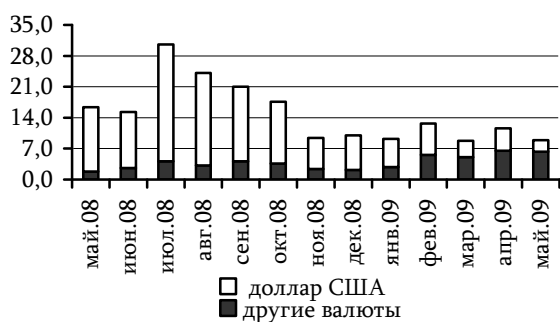


Рис. 28. Динамика операций по продаже иностранной валюты на валютном аукционе ПРБ, млн. долл.

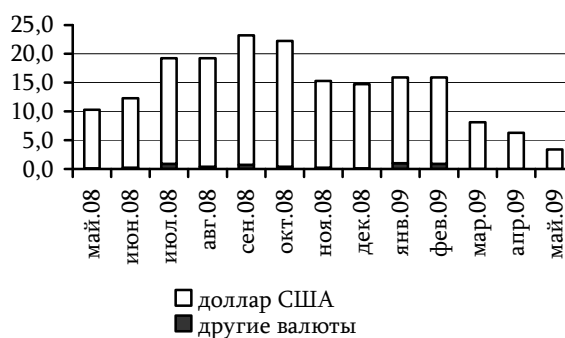


Рис. 29. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн. долл.

Внешняя торговля

Совокупный объём внешнеторговых операций экономических агентов Приднестровья за отчётный месяц составил 115,2 млн. долл., что на 21,5% ниже показателя за апрель 2009 года и на 49,4% уровня мая прошлого года.

Объём экспортных потоков увеличился относительно показателя прошлого месяца на 0,8% до 37,8 млн. долл. (рис. 30). Товарные поставки контрагентам из стран СНГ составили 23,6 млн. долл. (+4,0%).

Экспорт приднестровской продукции партнёрам из дальнего зарубежья сложился на уровне 14,2 млн. долл. (-4,1%). Порядка 74% совокупного показателя пришлось на долю Молдовы (17,6 млн. долл.), Италии (3,5 млн. долл.), России (3,3 млн. долл.), Румынии (1,7 млн. долл.) и Украины (1,7 млн. долл.) (рис. 31). В структуре реализуемых за рубеж товаров удельный вес электроэнергии составил 41,3%, чёрных металлов – 15,6%, текстильной одежды и обуви – 14,0%, других товаров – 29,1% (рис. 32).

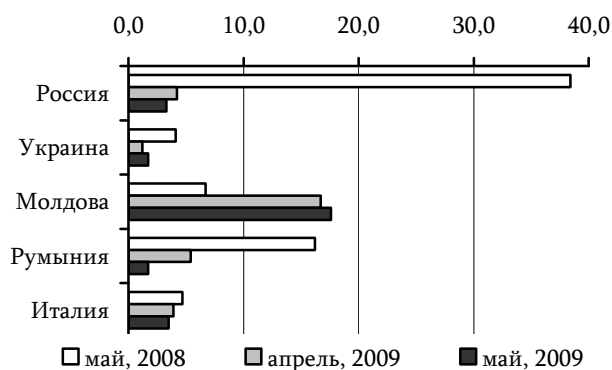


Рис. 31. Крупнейшие рынки сбыта отечественной продукции, млн. долл.

Таможенная стоимость импортированной продукции, напротив, характеризовалась понижающей динамикой (на 29,2% до 77,4 млн. долл.) (рис. 33). Объём товаров, ввезённых в республику из СНГ, составил 55,9 млн. долл. (-32,7%), из дальнего зарубежья – 21,5 млн. долл. (-17,6%).

Свыше 77% совокупного показателя было импортировано из России (36,0 млн. долл.), Украины (15,4 млн. долл.), Германии (2,8 млн. долл.), Беларуси (3,0 млн. долл.) и

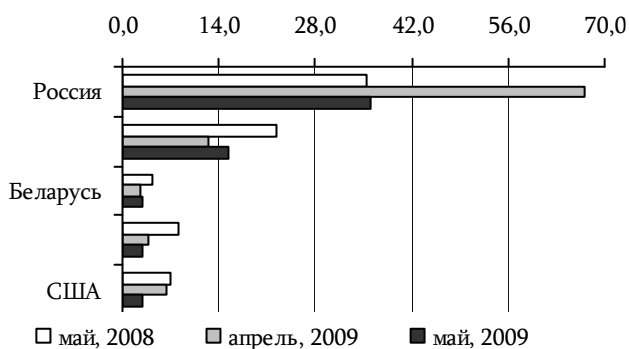


Рис. 34. Крупнейшие поставщики импортной продукции, млн. долл.

США (2,8 млн. долл.) (рис. 34). Удельное соотношение между группами товаров в структуре

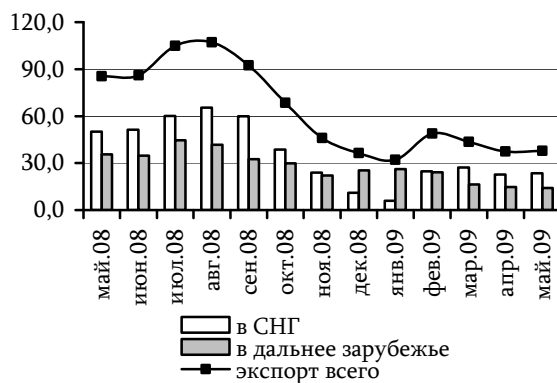


Рис. 30. Динамика экспорта, млн. долл.

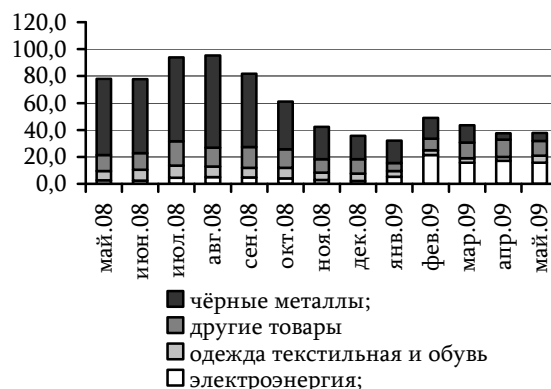


Рис. 32. Основные статьи экспорта, млн. долл.

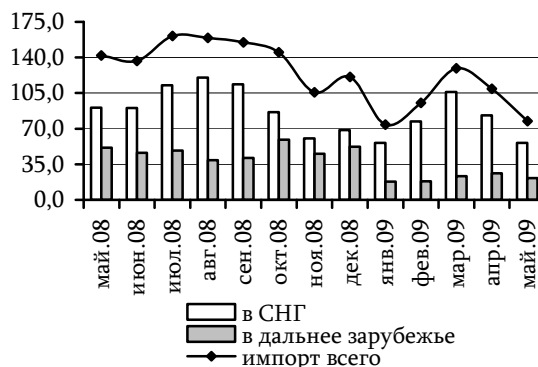


Рис. 33. Динамика импорта, млн. долл.



Рис. 35. Основные статьи импорта, млн. долл.

импорта не изменилось: доминировал ввоз в Приднестровье минерального топлива (56,1% суммарного импорта), сырья для металлургической промышленности (0,5%), оборудования механического и электромашин (6,3%), мяса и мясных субпродуктов (6,6%). На долю других товаров пришлось 30,5% (рис. 35).

В результате объём импорта превысил величину экспорта на 39,6 млн. долл. (в мае 2008 года – на 56,5 млн. долл.). Отрицательное сальдо торговых отношений с контрагентами из ближнего зарубежья составило 32,3 млн. долл., с государствами дальнего зарубежья – 7,3 млн. долл.

Статистическая информация

Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам за май 2009 года

Средневзвешенные процентные ставки по привлечённым депозитам за май 2009 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в мае 2009 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в мае 2009 года

Основные экономические показатели развития ПМР