

ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



МАЙ

2010

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, 2010 – №5 – 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: info@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, 2010

СОДЕРЖАНИЕ

<i>МАКРОЭКОНОМИКА</i>	
Социально-экономическая ситуация в I квартале 2010 года	3
<i>БАНКОВСКИЙ СЕКТОР</i>	
Развитие банковской системы в I квартале 2010 года	9
<i>ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК</i>	
Депозитно-кредитный рынок в I квартале 2010 года	18
<i>ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ</i>	
Государственная политика в области курсообразования	22
<i>ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ</i>	
Макроэкономическая ситуация в апреле 2010 года	28
<i>Реальный сектор</i>	28
<i>Инфляция</i>	29
<i>Банковская система</i>	30
<i>Денежный рынок</i>	31
<i>Валютный рынок</i>	32
<i>МИР НУМИЗМАТИКИ</i>	
О выпуске памятных и юбилейных монет и банкнот ПРБ во II квартале 2010 года	34
<i>ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ</i>	
Балансовый отчёт АКБ «Газпромбанк» (ЗАО) по состоянию на 01.01.2010 г.	35
Балансовый отчёт ЗАО «Тираспромстройбанк» по состоянию на 01.01.2010 г.	36
<i>СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ</i>	

Макроэкономика

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В I КВАРТАЛЕ 2010 ГОДА

Динамика промышленного производства в январе-марте отчётного года характеризовалась устойчивым ростом выпуска продукции практически во всех отраслях индустрии. В целом по итогам периода вследствие внушительного приращения производства в марте и повышения отпускных цен в номинальном выражении удалось превысить базисный уровень на 6,7%, в то время как в сопоставимой оценке фиксировалось снижение выпуска на 3,2%.

Рост экономической активности хозяйствующих субъектов изменил ситуацию в инвестиционном секторе. В отчётном периоде наблюдалась тенденция к постепенному наращиванию объёмов инвестиций в большинстве отраслей.

Промышленное производство

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, объём производства промышленной продукции за I квартал 2010 года составил 1 639,0 млн. руб., что в сопоставимых ценах на 3,2% меньше базисного значения (табл. 1). С учётом оценки выпуска субъектов малого предпринимательства, промышленных подразделений организаций и домашних хозяйств данный показатель достиг 1 735,4 млн. руб. При этом индекс физического объёма выпуска важнейших видов продукции сложился на уровне 96,4%.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности за январь-март 2010 года

	Объём производства, млн. руб.	Удельный вес, %	Темп роста, (в сопоставимых ценах), %
Промышленность	1 639,0	100,0	96,8
в том числе:			
Электроэнергетика	714,0	43,6	88,1
Чёрная металлургия	393,9	24,0	78,8
Химическая промышленность	15,3	0,9	в 3,0 раза
Машиностроение и металлообработка	35,9	2,2	в 2,3 раза
Электротехническая промышленность	51,0	3,1	144,9
Деревообрабатывающая и мебельная промышленность	0,7	0,0	65,3
Промышленность строительных материалов	24,1	1,5	89,6
Лёгкая промышленность	211,9	12,9	130,8
Пищевая промышленность	163,5	10,0	106,7
Мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	20,6	1,3	128,6
Полиграфическая промышленность	8,1	0,5	133,0

В начале 2010 года существенных перемен в масштабах и условиях деятельности большинства отраслей промышленности не произошло. Сохранялась неопределённость относительно поведения контрагентов и ситуации на внешних рынках. Однако уже к концу периода возобновилось производство в промышленности строительных материалов, резко увеличился выпуск в чёрной металлургии. В результате по итогам квартала удалось превысить показатель января-марта 2009 года на 6,7%.

Электроэнергетика, уступив прошлогоднему уровню 3,2 п.п., по-прежнему лидировала по масштабам выпуска, сформировав 43,6% совокупного производства индустрии. Чёрная металлургия постепенно сокращала структурный разрыв с лидером (с 21,2 до 19,6 п.п.), приблизившись к 1/4 совокупного объёма. Снизилось удельное представление промышленности строительных материалов (1,5%). Доля прочих отраслей за счёт активизации деятельности в электротехнической отрасли возросла с 4,6 до 8,0% (рис. 1).

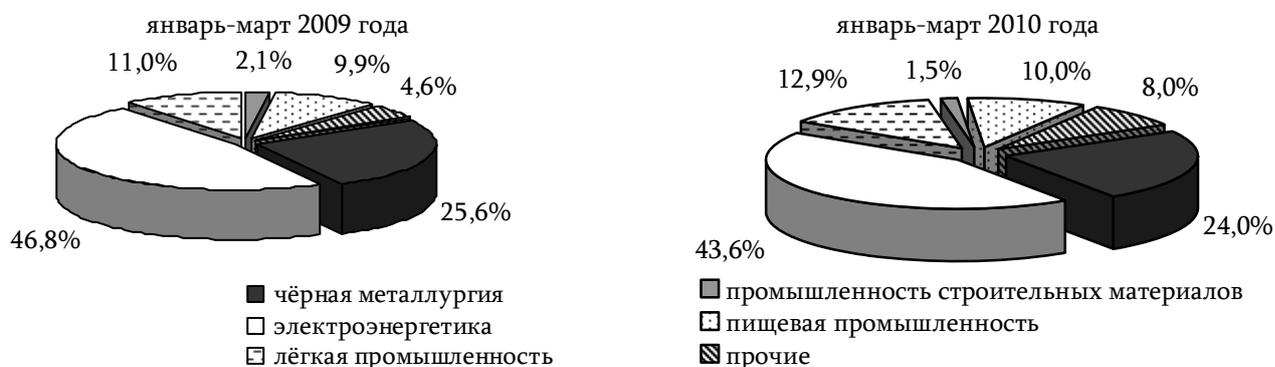


Рис. 1. Структура промышленного производства в январе-марте 2009-2010 гг.

Чёрной металлургии в отчётном периоде не удалось отыграть двукратное сокращение выпуска в I квартале 2009 года. Более того, неудачное для отрасли начало текущего года, когда было произведено продукции в 3 раза меньше, чем в январе 2009 года, определило отставание по итогам рассматриваемого периода в сопоставимых ценах на уровне 21,2%. В сравнении с последним кварталом 2009 года спад составил порядка 45%. Однако, уже в марте выпусккратно превысил январский и февральский показатели (в 4,7 и 1,9 раза), что позволяет прогнозировать превышение базисных значений в последующие месяцы. Всего в первом квартале было произведено 84,1 тыс. тонн стали и 77,9 тыс. тонн проката, а отгружено – 82,8 тыс. тонн товарной продукции, в том числе 48,0 тыс. тонн (58,0%) – в дальнее зарубежье.

В электроэнергетике стоимостной объём выработки сохранился в пределах прошлого года – 714,0 млн. руб., или 99,3%. В то же время, исключая ценовой фактор, в отрасли, наряду с чёрной металлургией, сформировался более чем 10% спад. Ежемесячные параметры производства находились в рамках 230-240 млн. руб. В целом за период было выработано 1 238,1 млн. кВт/ч электроэнергии (-15,4%) и 0,8 млн. Гкал теплотенергии (+22,0%).

После зимнего затишья на строительном рынке стала восстанавливать объёмы производства и промышленность строительных материалов. В марте было произведено продукции на 18,7 млн. руб., что в 3,5 раза превысило выпуск в январе-феврале текущего года. Однако в целом за период производство по-прежнему уступало базисному уровню (в текущих ценах на 25,0%, в сопоставимых – на 10,4%). Закончился простой, связанный с сезонным падением продаж выпускаемой продукции, и для цементной отрасли, представленной Рыбницким цементным комбинатом. Основными рынками сбыта цемента являлись Приднестровье и Молдова. Из-за снижения спроса зарубежных партнёров на предприятии было задействовано до 40% производственных мощностей – в I квартале было произведено 23,1 тыс. тонн цемента (-22,0%). Деловая среда осложнялась наличием на внутреннем рынке конкурентной импортной продукции и сохранением экспортных пошлин. В условиях жёсткой конкуренции предприятие было вынуждено снизить цены на 5-7%, что негативно отразилось на уровне рентабельности.

Ярко выраженная повышательная динамика фиксировалась в электротехнической промышленности, активизировавшейся в конце прошлого года благодаря заключению контрактов с российскими нефте- и газодобывающими компаниями и заказу турецких партнёров. За первые три месяца 2009 года объём производства в текущих ценах достиг 51,0 млн. руб., что в 1,9 раза превысило базисные параметры. В сопоставимой оценке приращение выпуска фиксировалось на

уровне 44,9%. Несмотря на сложный для всей экономики Приднестровья прошедший год, ведущему предприятию отрасли – заводу «Электромаш» – удалось сохранить производственный потенциал, применить новые технологические решения. Существенную роль в стабилизации ситуации сыграла и государственная поддержка предприятия. В рамках антикризисной программы завод получил свыше 13 млн. руб., что позволило возобновить работу после временного простоя.

Предприятия машиностроения в отчётном периоде практически вышли на докризисные параметры. По итогам января-марта производственные показатели превысили базисный уровень в 2,5 раза и достигли отметки 35,9 млн. руб. Среднемесячный выпуск оказался выше соответствующего показателя в целом за 2009 год в 1,7 раза.

Динамичное восстановление производственных заказов в лёгкой промышленности, фиксируемое с IV квартала 2009 года, продолжилось и в отчётном периоде. Выработка продукции в I квартале сложилась на уровне 211,9 млн. руб. (+25,5%), что сформировало 13,8% совокупного объёма индустриального выпуска за данный период. Производство обуви увеличилось на 36,8%, хлопчатобумажной пряжи и ткани – на 22,3 и 26,9% соответственно, швейных изделий – на 15,3%.

Положительная динамика выпуска винно-водочной продукции обусловила рост объёмов в пищевой промышленности на 7,0% до 163,5 млн. руб. В то же время отставание от докризисных параметров сохраняется в пределах 15%. Преодолению спада в отрасли, на треть представленной винодельческими предприятиями, может способствовать возобновление массового экспорта винно-водочной продукции в Россию, а также реализация политики импортозамещения продовольствия на рынке Приднестровья. Объём внутреннего предложения основных социально-значимых товаров (хлеба и хлебобулочных изделий, молочной продукции) отклонялся от базисного уровня на 1-3%. В отчётном периоде произошло значительное сокращение выпуска растительного масла (-84,8%), консервов (-69,9%), макаронных изделий (-39,8%), безалкогольных напитков (-25,1%). При этом зафиксировано активное наращивание производства колбасных изделий на 15,7% до 724 тонн, в том числе варёных колбас – на 26,3% до 418 тонн.

Дальнейшее расширение деятельности демонстрировала мукомольно-крупяная промышленность, превысившая параметры соответствующего периода 2009 года в текущих ценах на 20,0%, а в сопоставимой оценке – практически на треть. Всего за период производство муки увеличилось на 20,0% до 6,9 тыс. тонн, а крупы – в 2,2 раза до 0,4 тыс. тонн.

Наращивание выпуска продукции зафиксировано также и в полиграфической промышленности, которой удалось на треть превысить не только базисный уровень, но и показатели IV квартала 2009 года. Успешные итоги деятельности предприятий отрасли были обусловлены ростом спроса на бланочную продукцию (+33,4%) и изоиздания (в 2,6 раза) в период предвыборной кампании.

Инвестиции

С восстановлением объёмов промышленного производства происходила активизация инвестиционной деятельности. По итогам I квартала объём инвестиций в основной капитал (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков) составил 209,6 млн. руб., или 116,5% к уровню соответствующего периода 2009 года. В организациях, охваченных статистическим наблюдением, капитальные вложения (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) сложились на 10,8% выше базисного показателя и составили 166,9 млн. руб. Строительство, расширение, реконструкция и техническое перевооружение объектов производственного назначения оставались основными направлениями использования имеющихся в распоряжении инвестиционных ресурсов – 87,3%. За отчётный период введено в действие основных средств на сумму 93,0 млн. руб., в том числе на 76,0 млн. руб. приобретено машин и оборудования производственного назначения.

Основной объём инвестиций по-прежнему осуществлялся за счёт собственных средств

предприятий (94,3%), которые в то же время в долевым соотношении уступили бюджетному финансированию и прочим источникам 2,8 п.п. (1,9 и 3,8% соответственно).

В отраслевом разрезе практически половина совокупных вложений (76,2 млн. руб.) была освоена в промышленном секторе, в то время как в соответствующем периоде прошлого года в объекты промышленности было направлено $\frac{3}{4}$ инвестиционных ресурсов (102,5 млн. руб.). Сокращение доли индустрии обусловлено беспрецедентным ростом объёмов средств, направленных в транспортную инфраструктуру (в 7,5 раза до 34,5 млн. руб.).

Остальные отрасли (за исключением торговли) также демонстрировали внушительный рост вложений в основной капитал. В сельском хозяйстве было приобретено машин и оборудования на сумму 14,4 млн. руб., что в 3 раза больше чем в базисном периоде. Более чем в 2 раза увеличились инвестиции в отрасли «строительство» и «связь» (до 2,3 и 11,0 млн. руб. соответственно). В коммунальном секторе было освоено инвестиционных средств в объёме 3,5 млн. руб., что в 3,5 раза превысило параметры I квартала 2009 года.

Сегмент жилищного строительства после значительного вливания инвестиций в базисном периоде (рост в 2,8 раза) не смог удерживать их объёмы на достигнутом в 2009 году уровне, в результате суммы, направленные на развитие рынка жилья, снизились на 22,0% до 9,5 млн. руб.

Темпы сокращения долгосрочных вложений в торговле и общественном питании составили 44,6%, что является максимальным отрицательным значением среди прочих отраслей. Вероятно, это обусловлено меньшей необходимостью модернизации сегмента, динамично развивающегося на протяжении ряда лет, и достижением предельной обеспеченности и оснащённости торговых объектов по республике, количество которых по состоянию на 01.01.2010 г. превысило 2 200 единиц, что позволяет отрасли обходиться без наращивания инвестиций в основной капитал.

В целом, усиление инвестиционной компоненты деятельности экономических агентов является положительным моментом и закладывает основу повышения эффективности и наращивания объёмов работ и услуг в структурообразующих отраслях. В то же время увеличение масштабов вложений в инфраструктурные объекты не было подкреплено адекватными вливаниями в основной сегмент экономики – промышленность – и не стало определяющим в технологических и воспроизводственных процессах в целом по экономике. При сложившейся возрастной и технологической структуре основного капитала низкие темпы инвестирования в индустриальный сектор остаются фактором, сдерживающим темпы развития производств по выпуску конечных и промежуточных товаров.

Сельское хозяйство

По итогам периода объём валовой продукции сельского хозяйства по всем категориям хозяйств снизился на 11,0% и составил 60,5 млн. руб. Индекс физического объёма сельскохозяйственной продукции составил 98,6% к уровню января-марта 2009 года.

Крупные сельскохозяйственные организации увеличили посевную площадь яровых культур на 14,9% до 14,7 тыс. га². На 5,9 тыс. га был посеян ячмень, что составило 79,0% от плана и 66,7% от базисного уровня, на треть увеличились сельхозугодия, отведённые под горох на зерно (2,7 тыс. га, или 78,1% от плана). В 2,3 раза до 608 га была увеличена площадь, занятая овощами, в том числе лук посеян на 236 га (рост в 3,2 раза), зелёный горошек – на 360 га (рост в 1,9 раза).

До начала сева яровых культур сохранилось озимых на зерно 58,5 тыс. га. Гибель озимых культур составила 3,3 тыс. га, или 5,3% от их посева.

Реализация скота и птицы на убой увеличилась на 3,5%, яиц – в 2,7 раза, в то же время производство молока сократилось на 1,9%. Некоторое снижение поголовья зафиксировано по

² здесь и далее данные приведены без учёта показателей крестьянских (фермерских) хозяйств и субъектов малого предпринимательства

крупному рогатому скоту (на 2,6%), а также овцам и козам (на 7,1%). Численность свиней возросла практически на треть, птицы – на 16,4%.

На 01.04.2010 г. улучшилась техническая оснащённость сельскохозяйственных организаций. Увеличилось количество тракторов, культиваторов, сеялок (на 91, 74 и 66 единиц соответственно). При этом доля неисправной техники оставалась высокой – от 25 до 50%. В наихудшем состоянии находятся поливные установки – из наличия в 286 ед., лишь четверть машин являются исправными.

Потребительский рынок

В отчётном периоде объёмы реализации товаров и услуг населению возросли на 13,3% и достигли 1 531,7 млн. руб., из которых на долю розничной торговли пришлось 74,2%, платных услуг – 25,8%. При этом сектор услуг продемонстрировал сжатие (-0,9%³), а масштабы увеличения товарного рынка были минимальны (+1,4%). Вместе с тем соотношение спроса населения и потенциального уровня внутреннего предложения было смещено в пользу первого, что создавало импульс ускорению роста цен на потребительском рынке.

В структуре потребления было отмечено относительное смещение интересов в сторону непродовольственных товаров, реализация которых характеризовалась динамикой роста (+6,9%² до 576,0 млн. руб.), при сокращении затрат на покупку продовольствия (-3,4% до 560,1 млн. руб.). Среднестатистический житель республики на покупку товаров и питание вне дома тратил примерно 726,3 рубля в месяц (для сравнения показатель 2009 года составлял 634,6 рубля).

На оплату потреблённых услуг, в среднем в месяц направлялось порядка 253 рублей (211,1 руб. в 2009 году). В целом за период объём предоставленных потребительских услуг вырос на 12,5%, достигнув 395,6 млн. руб., в том числе бытовых – 25,0 млн. руб., или 6,3%. При этом основная часть платных услуг (50,7%) была оказана государственными и муниципальными организациями.

Транспорт и связь

Грузотранспортная отрасль республики по-прежнему демонстрировала крайнюю степень упадка. Объём грузоперевозок снизился по итогам квартала ещё в 2,4 раза (до 169,6 тыс. тонн). При этом доходы организаций автомобильного транспорта упали всего на 20,8%, что, учитывая сокращение средней дальности перевозки на 8,1% и обусловленное этим уменьшение грузооборота (в 2,6 раза до 3,8 млн. т-км), является следствием компенсирующего воздействия повышения тарифов.

Услугами пассажирского автотранспорта за период с начала года воспользовалось 5,9 млн. человек, что на 3,0% отстаёт от базисного показателя. Пассажиروоборот составил 75,7 млн. пассажиро-километров и снизился на 5,4%, а соответствующее сужение доходов достигло 7,8%.

Троллейбусным транспортом было перевезено порядка 6,5 млн. пассажиров, по сравнению с базисным значением данный показатель сократился на 13,0%. Доходы троллейбусных парков возросли на 4,0% до 2,4 млн. руб., что в том числе объясняется снижением доли лиц, пользующихся правом льготного проезда в общественном транспорте (на 2,1 п.п. до 68,3%).

Традиционно высокие темпы роста демонстрировали организации, предоставляющие высокорентабельные услуги связи: +6,2% до 132,5 млн. руб., из них 80,7% было востребовано населением (+17,3% до 107,0 млн. руб.). В целом, при анализе деятельности отрасли необходимо подчеркнуть высокое значение для её развития перманентного повышения тарифов на предоставляемые услуги.

³ в сопоставимых ценах

Социальная сфера

Ситуация на рынке труда в отчётном периоде определялась продолжившимся сокращением среднесписочной численности работающих (включая субъекты малого предпринимательства) на 4,2% до 130,1 тыс. человек, что составило 25,0% от расчётной численности населения республики.

Несмотря на пока ещё не завершившееся восстановление производственной активности, в целом наблюдалось повышение уровня оплаты труда по отраслям экономики. Однако ускорившийся рост цен и тарифов на внутреннем потребительском рынке вдвое снизил эффект увеличения размера зарплат. Так, динамика оплаты труда по итогам I квартала 2010 года отразила её повышение в реальном выражении⁴ на 9,7%, тогда как номинальная среднемесячная заработная плата одного работника, включая субъекты малого предпринимательства, по оценке Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, превысила соответствующий показатель 2009 года на 21,6%, достигнув 2 379 руб.

Среднемесячная стоимость минимального набора жизненных средств, необходимых человеку для поддержания жизнедеятельности, возросла на 12,3% до 906,4 руб. В результате заработная плата одного работника позволяла приобрести 2,6 такого набора (в 2009 году – 2,4 набора).

Число лиц, находящихся в поиске работы, за квартал возросло на 12,0% и по состоянию на конец марта составило 10,5 тыс. чел.⁵, что в 1,7 раза превышает уровень показателя год назад. Исходя из официальных статистических данных, уровень безработицы в республике достиг 7,4%.

При значительном замедлении темпов продолжилось сокращение численности персонала, в рамках которого за три месяца текущего года был уволен 261 человек (против 1 419 человек в базисном периоде).

Средняя пенсия возросла на 20,2% и за отчётный период её размер составил в среднем 713,3 руб., что ниже значения прожиточного минимума пенсионера на 3,5%. опережение темпов индексации по сравнению с фактически складывающимся уровнем инфляции привело к повышению реальной величины назначенной пенсии на 8,5%. Приемлемый уровень жизни пенсионеров достигался выплатой дополнительных сумм из средств гуманитарной помощи Российской Федерации.

⁴ согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, сводный индекс потребительских цен в годовом выражении составил 110,83%.

⁵ зарегистрированные в службах занятости граждане, не занятые трудовой деятельностью

Банковский сектор

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В I КВАРТАЛЕ 2010 ГОДА

Ситуация в банковской системе в отчётном периоде характеризовалась улучшением основных показателей: расширились совокупные обязательства банков, определяющие их кредитный потенциал, что привело к росту масштабов большинства активных операций. В то же время финансовые учреждения пока не отходят от консервативной кредитной политики, тщательно оценивая заёмщиков и наращивая резервы под возможные потери по ссудам. Несмотря на набирающие силу восстановительные процессы в экономике, кредитные организации по-прежнему демонстрируют повышенный интерес к операциям, связанным с меньшим риском.

Капитал

Размер собственных средств банковского сектора на 1 апреля 2010 года составил 932,2 млн. руб. (табл. 2), увеличившись за январь-март на 4,1%, что в 1,7 раза ниже темпов прироста в I квартале предыдущего года (+6,9%). В реальном выражении показатель характеризовался отрицательной динамикой: с учётом темпов инфляции и девальвации он сократился на 0,7%.

По итогам отчётного периода рост объёмов собственных средств отмечался у всех действующих кредитных организаций, однако в совокупном увеличении капитальной базы банковской системы наибольшим был вклад ЗАО «Агропромбанк».

Таблица 2

Структура пассивов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	на 01.01.2010 г.		на 01.04.2010 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-брутто	7 412,4	100,0	7 383,4	100,0	-28,9	99,6
1. Обязательства	3 384,8	45,7	3 477,2	47,1	92,3	102,7
1.1. Счета кредитных организаций	30,9	0,4	80,5	1,1	49,6	260,2
1.2. Межбанковские кредиты	477,0	6,4	303,3	4,1	-173,7	63,6
1.3. Счета и депозиты до востребования клиентов	747,4	10,1	865,7	11,7	118,3	115,8
1.4. Срочные депозиты	1 448,6	19,5	1 384,6	18,8	-63,9	95,6
1.5. Выпущенные долговые обязательства	4,9	0,1	4,0	0,1	-0,9	81,1
1.6. Прочие обязательства	675,9	9,1	839,0	11,4	163,0	124,1
2. Прочие пассивы	3 132,5	42,3	2 974,1	40,3	-158,4	94,9
3. Собственные средства	895,1	12,1	932,2	12,6	37,1	104,1
из них:						
Акционерный (уставный) капитал	738,5	10,0	764,2	10,4	25,7	103,5

Наращивание собственных средств кредитных организаций было обусловлено в основном взносами собственников в уставный капитал. Совокупный объём акционерного капитала, занимающего доминирующую позицию в составе собственных средств (82,0%), увеличился с начала года в номинальном выражении на 3,5% (в реальном – сократился на 1,0%) и на 1 апреля 2010 года составил 764,2 млн. руб. Из этой суммы $\frac{3}{4}$ пришлось на взносы в иностранной

валюте. Позиции прибыли и созданных из неё фондов в процессе формирования совокупного капитала укрепились незначительно – на 0,5 п.п. до 18,0%⁶.

Зафиксированная скорость наращивания капитальной базы коммерческих банков на фоне умеренных темпов роста обязательств предопределила повышение её долевого представления в совокупной валюте баланса на 0,5 п.п. до 12,6%. В итоге степень покрытия обязательств капиталом, свидетельствующая о финансовой надёжности банковской системы, за первые три месяца 2010 года увеличилась с 13,7 до 14,5%.

Коэффициент достаточности капитала превысил минимально требуемый уровень в 6,2 раза, составив на 1 апреля текущего года 49,9%. Однако это на 20 п.п. ниже показателя на начало года, что стало следствием роста величины взвешенных по риску активов (в 1,4 раза), обусловленного изменением с начала текущего года порядка формирования и использования кредитными организациями фонда риска на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности.

Обязательства

Важнейшим параметром оценки потенциала банковской системы выступает объём ресурсной базы. С начала года её размер увеличился на 2,7% и на 1 апреля 2010 года составил 3 477,2 млн. руб., или 47,1% валюты баланса. Учитывая инфляционное и девальвационное давление на экономику, реальный объём обязательств сократился на 1,7%. Негативной тенденцией явилось сужение рублёвой составляющей показателя (-5,0%), что на фоне расширения объёма средств в иностранной валюте (+5,3%) способствовало росту степени валютизации привлечений на 1,9 п.п. до 77,0%.

Основным фактором поддержания положительной динамики ресурсной базы банков стало увеличение с начала года остатков средств клиентов на текущих счетах и депозитах до востребования. За отчётный квартал их объём возрос на 15,8%, составив 865,7 млн. руб., или 1/4 привлечённых средств, что в основном было обеспечено приростом сумм на счетах юридических лиц (+15,0% до 751,0 млн. руб.), ставшим отражением улучшения хозяйственной конъюнктуры и финансовых результатов деятельности предприятий. Остатки на текущих счетах населения увеличились на 21,4% до 114,7 млн. руб.

В то же время срочные депозиты, занимающие доминирующие позиции в структуре совокупных обязательств (39,4%, -3,4 п.п.), сократились на 4,4%, а с учётом темпов девальвации и инфляции – на 8,1%, составив на 01.04.2010 г. 1 384,6 млн. руб. (табл. 3). Данная динамика, главным образом, была определена сужением валютной части показателя (-5,3%), что на фоне увеличения рублёвых вкладов (на 11,1%) обусловило сокращение уровня валютизации депозитной базы банковской системы (на 0,9 п.п. до 93,7%).

В структуре депозитного портфеля по итогам I квартала 2010 года сохранилась характерная для 2009 года тенденция уменьшения доли срочных вкладов юридических лиц (в 2,3 раза до 7,7%). В абсолютном выражении их сумма сократилась в 2,4 раза и на 1 апреля составила 106,7 млн. руб. Это было обусловлено сокращением долгосрочных ресурсов (в 5,7 раза до 32,9 млн. руб.), сконцентрированных преимущественно в ЗАО «Агропромбанк». Необходимо отметить, что при исключении влияния данного фактора совокупный прирост депозитов хозяйствующих субъектов по банковской системе составил 8,3 млн. руб., или 13,4%.

Основным генератором пополнения ресурсов банковского сектора выступили вклады населения. Анализ основных тенденций позволяет сделать вывод о том, что кризис дал старт процессу коррекции платёжеспособного спроса населения на кредиты, одновременно снизил склонность к потреблению и усилил сберегательные мотивации. О последнем, в частности, свидетельствует интенсивный прирост в отчётном периоде объёма вкладов населения в банках,

⁶ (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

который достаточно близок к показателям докризисного периода (10,3% – в январе-марте 2010 года против 13,6% – в январе-марте 2008 года).

Таблица 3

Структура и динамика срочных депозитов, привлечённых коммерческими банками

	на 01.01.2010 г.		на 01.04.2010 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	Млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах – всего	1 448,6	100,0	1 384,6	100,0	-64,0	95,6
в том числе:						
- банков	411,0	28,4	414,3	29,9	3,3	100,8
- юридических лиц	254,5	17,6	106,7	7,7	-147,8	41,9
- физических лиц	783,0	54,1	863,6	62,4	80,6	110,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	78,8	5,4	87,5	6,3	8,7	111,0
- в иностранной валюте	1 369,8	94,6	1 297,1	93,7	-72,7	94,7
в том числе (по срочности)						
- краткосрочные	637,3	44,0	675,5	48,8	38,2	106,0
- среднесрочные	421,1	29,1	472,5	34,1	51,4	112,2
- долгосрочные	390,2	26,9	236,6	17,1	-153,6	60,6

Срочные депозиты физических лиц по итогам отчётного периода заняли 62,4% депозитного портфеля, укрепив позицию в структуре показателя на 8,3 п.п. В абсолютном выражении их сумма составила 863,6 млн. руб., увеличившись на 80,6 млн. руб., что было обусловлено притоком средств на среднесрочные вклады. Необходимо отметить, что более активный прирост был отмечен по рублёвым привлечениям – 15,7%, депозиты в иностранной валюте выросли на 10,1%. В результате степень валютизации розничных вкладов сократилась на 0,2 п.п. до 95,5%.

Основное предпочтение гражданами отдавалось среднесрочным депозитам. За рассматриваемый период объём соответствующих привлечений банков расширился на 12,2% до 429,7 руб., что обусловило рост их доли на 0,9 п.п. до 49,8%. В отчётном периоде банки наращивали также суммы депозитов на срок до 1 года (+8,1% до 316,4 млн. руб.), составившие 36,6% (-0,8 п.п.). Практически не изменилось долевое представление долгосрочных вкладов (-0,1 п.п. до 13,6%), остатки которых увеличились на 9,5% до 117,6 млн. руб.

Интенсивный прирост средств населения, компенсировал масштабное изъятие депозитов корпоративных клиентов, однако в целом банкам не удалось избежать сокращения реального объёма аккумулируемых ресурсов, и в совокупности вклады нефинансового сектора уменьшились на 6,5% и на 01.04.2010 г. составили 970,4 млн. руб.

Дополнительным фактором, отчасти компенсирующим отрицательную динамику депозитного портфеля банковской системы, выступил незначительный рост остатков средств, привлечённых на срочной основе от кредитных организаций, объём которых увеличился на 0,8%, или на 3,3 млн. руб., и на 1 апреля 2010 года достиг 414,3 млн. руб., при этом доля данного источника в депозитном портфеле повысилась на 1,5 п.п. до 29,9%.

Обязательства по кредитам, полученным от других банков, составили 303,3 млн. руб., или 8,7% привлечений, сократившись в 1,6 раза, что было обусловлено погашением задолженности по кредитам рефинансирования, полученным от Приднестровского республиканского банка (уменьшение остатка на 39,4% до 180,9 млн. руб.). Между тем, отмечен существенный рост сумм на счетах банков-корреспондентов – в 2,6 раза до 80,5 млн. руб., однако их доля в структуре итогового показателя осталась по-прежнему незначительной – 2,3%.

Таким образом, с точки зрения источников формирования ресурсной базы банков, доминирующие позиции впервые заняли средства физических лиц – 28,1%, что в абсолютном

выражении соответствует 978,4 млн. руб., или 111,5% к уровню на начало года. Остатки на текущих счетах и срочных депозитах корпоративных клиентов уменьшились на 5,5% до 857,7 млн. руб., сформировав 24,7% (-2,1 п.п.) совокупного показателя. Существенное сжатие привлечений на межбанковском рынке (-13,1% до 798,1 млн. руб.) привело к ослаблению их позиций в составе совокупных обязательств на 4,2 п.п. до 23,0%. Всего 0,1% ресурсов банковской системы было сформировано за счёт выпуска в обращение собственных ценных бумаг, объём которых в течение отчётного периода сократился на 18,9% до 4,0 млн. руб., из которых 85,0% было номинировано в иностранной валюте.

Вместе с тем главной причиной сжатия пассивов-брутто выступило сокращение средств, задействованных в операциях между головным банком и его филиалами, на 5,3% до 2 949,7 млн. руб., или 40,0% валюты баланса банковской системы.

Активы

Совокупная валюта баланса коммерческих банков республики за первые три месяца 2010 года сократилась на 0,4% и на 1 апреля 2010 года сложилась на уровне 7 383,4 млн. руб. (табл. 4). В реальном выражении сжатие составило 4,7%, при этом развитие инфляционных и девальвационных процессов оказало отрицательное влияние на динамику как рублёвой (-10,7% до 1 939,0 млн. руб.), так и валютной составляющей (-2,4% до 5 444,4 млн. руб.).

Таблица 4

Структура активов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	на 01.01.2010 г.		на 01.04.2010 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-брутто	7 412,4	100,0	7 383,4	100,0	-29,0	99,6
1. Денежные средства	1 731,2	23,4	1 349,6	18,3	-381,6	78,0
2. Вложения в ценные бумаги	117,3	1,6	146,7	2,0	29,4	125,0
3. Депозиты и размещения в банках	50,8	0,7	70,1	0,9	19,3	138,0
4. Чистая ссудная задолженность	2 177,4	29,4	2 559,2	34,7	381,8	117,5
<i>Совокупная ссудная задолженность</i>	<i>2 262,4</i>	<i>30,5</i>	<i>2 645,8</i>	<i>35,8</i>	<i>383,4</i>	<i>116,9</i>
<i>Резерв по кредитным рискам</i>	<i>-85,0</i>	<i>1,1</i>	<i>-86,6</i>	<i>1,2</i>	<i>1,6</i>	<i>101,9</i>
5. Имущество банков	112,3	1,5	111,2	1,5	-1,1	99,0
6. Прочие активы	3 223,4	43,5	3 146,6	42,6	-76,8	97,6

Главным направлением использования привлечённых банковскими учреждениями денежных средств продолжало оставаться кредитование экономики. Основу кредитного портфеля составили ссуды реальному сектору, объём которых за отчётный период возрос на 13,5% в номинальном и на 8,8% в реальном выражении, составив на 01.04.2010 г. 2 540,2 млн. руб., или 34,4% суммарных активов банковской системы. Значительным было наращивание валютных кредитов (на 16,8% до 2 097,1 млн. руб.), тогда как объём рублёвых сохранился на уровне начала года (443,1 млн. руб.).

В разрезе сроков наибольшим спросом пользовались краткосрочные вложения, задолженность по которым возросла на 26,5% до 640,4 млн. руб., а удельный вес достиг 25,2%, что на 2,6 п.п. больше показателя на начало года (таб. 5). На долгосрочные ресурсы (сроком свыше 3-х лет) пришлось 39,7% задолженности по кредитам реального сектора (+2,8 п.п.), или 1 008,6 млн. руб. (+22,1%). Доля среднесрочных размещений снизилась на 5,6 п.п. до 32,3%, а их объём сократился на 3,3% до 821,0 млн. руб. Таким образом, помимо наращивания краткосрочного кредитования на пополнение оборотных средств предприятий банки смогли обеспечить достаточное предложение

инвестиционных кредитов (сроком более 1 года), что должно позитивно сказаться на развитии реального сектора экономики.

Таблица 5

Кредитные вложения банков (остатки ссудной задолженности)

	на 01.01.2010 г.		на 01.04.2010 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Кредитные вложения – всего	2 238,0	100,0	2 540,2	100,0	302,2	113,5
в том числе (по заёмщикам):						
- кредиты, предоставленные юридическим лицам	1 916,0	85,6	2 214,9	87,2	298,9	115,6
- кредиты, предоставленные физическим лицам	322,0	14,4	325,3	12,8	3,3	101,0
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	442,5	19,8	443,1	17,4	0,6	100,1
- в иностранной валюте	1 795,5	80,2	2 097,1	82,6	301,6	116,8
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	506,2	22,6	640,4	25,2	134,2	126,5
- среднесрочные	848,6	37,9	821,0	32,3	-27,6	96,7
- долгосрочные	825,8	36,9	1 008,6	39,7	182,8	122,1
- просроченные	57,4	2,6	70,2	2,8	12,8	122,3

Восстановительные процессы в экономике республики, проявившиеся во второй половине предыдущего года, выступили толчком роста спроса на кредиты: в отчётном периоде недостаток собственных средств активно восполнялся заёмными. Задолженность хозяйствующих субъектов по кредитам увеличилась на 15,6% и на 1 апреля составила 2 214,9 млн. руб., или 30,0% суммарных банковских активов. При этом валютные заимствования возросли на 18,4% до 1 826,0 млн. руб., рублёвые – на 3,9% до 388,9 млн. руб.

Среди отраслей экономики каждый второй рубль кредитных ресурсов привлекался предприятиями промышленности, транспорта и связи. С начала года их задолженность выросла на 21,1% до 1 099,7 млн. руб. Финансовые вливания в торгово-посреднические сети увеличились на 15,8%, составив на 01.04.2010 г. 364,0 млн. руб., или 16,4% кредитов юридических лиц. Существенным оказался прирост задолженности строительных организаций (+21,4%), обеспеченный долгосрочными заимствованиями валютных средств, однако доля отрасли по-прежнему составляет менее 0,7%. Задолженность предприятий АПК и Правительства и бюджетных организаций практически не изменилась – 280,2 млн. руб. (+1,9%) и 33,7 млн. руб. (+0,1%) соответственно.

Отмечено нарастание разрыва между суммами заимствований предприятиями денежных ресурсов в банках и величиной их вкладов: с 7,5 раза в начале года до 20,8 раза по итогам I квартала. В целом депозитная база банковской системы покрыла совокупный кредитный портфель всего наполовину. Это в свою очередь выразилось в проведении консервативной политики по управлению рисками, связанными с потребительским кредитованием. Так, по итогам января-марта розничный портфель увеличился всего на 1,0% и по состоянию на 1 апреля 2010 года составил 325,3 млн. руб., что соответствует 12,8% кредитов нефинансовому сектору. Основная часть задолженности номинирована в иностранной валюте (83,3%). В структуре потребительских кредитов преобладали среднесрочные (200,9 млн. руб., или 61,8% задолженности населения); на краткосрочные и долгосрочные кредиты пришлось 19,3 и 16,1% соответственно.

Дополнительным препятствием для расширения операций кредитования является продолжающийся рост просроченной задолженности (+22,4% до 70,2 млн. руб.), обусловленный

ухудшением платёжной дисциплины корпоративного сектора (+29,5% до 60,9 млн. руб.), тогда как остаток задолженности по непогашенным в срок розничным кредитам сократился на 10,0% до 9,3 млн. руб.

Однако ухудшение качества кредитных портфелей не послужило источником существенной нагрузки на капитал и ликвидную позицию банков: за первые три месяца резервы на возможные потери по кредитам, депозитам и прочим размещённым средствам увеличились всего на 1,9%, составив 86,6 млн. руб., что на 123,4% покрывает величину просроченной задолженности.

В рамках ужесточения условий классификации кредитов к категории стандартных было отнесено 61,4% (для сравнения: на 1 января 2010 года – 89,7%), к нестандартным – 15,0% (4,8% на 1 января). Совокупность проблемных, сомнительных и безнадёжных кредитов составила 23,7% (5,5%). Вместе с тем отмечено незначительное сокращение интегрированного показателя качества кредитного портфеля (на 0,2 п.п. до 97,3%⁷).

Операции на межбанковском рынке характеризовались активным наращиванием сумм выдаваемых кредитов, что обусловило увеличение остатка по ним к концу отчётного периода в 4,3 раза (до 105,6 млн. руб.) по сравнению с началом года.

В целом, совокупная ссудная задолженность на 1 апреля была зафиксирована на отметке 2 645,8 млн. руб., что на 16,9% выше уровня на 1 января. Соотношение задолженности по кредитам к совокупным обязательствам составило 76,1%.

Расширение кредитного рынка предопределило трансформацию избыточной ликвидности, накопленной в предыдущие периоды. Величина наиболее ликвидных средств коммерческих банков сократилась на 22,0% и на 1 апреля 2010 года составила 1 349,6 млн. руб., или 18,3% совокупных активов. Причём 82,1% ресурсов приходилось на размещения на корреспондентских счетах, которые уменьшились на 22,3% до 1 107,5 млн. руб. Из этой суммы 9,8%, или 108,1 млн. руб., было задепонировано в фондах обязательного резервирования и страхования. Остатки средств кредитных организаций в ПРБ были на 26,3% ниже уровня на начало года и на 01.04.2010 г. составили 353,6 млн. руб., или 4,8% совокупных активов. Объём наиболее ликвидной части активов – наличных денежных средств – также характеризовался понижительной динамикой, сократившись за квартал на 20,8% до 242,0 млн. руб.

Остатки средств, размещённых на счетах в банках (без учёта корреспондентских счетов в ПРБ), а также в виде депозитов и кредитов, уменьшились за отчётный период на 8,9% и составили 929,6 млн. руб. Из сопоставления данного показателя с суммами, сформированными аналогичными по характеру пассивными операциями, следует, что из общего объёма за пределами республики было размещено более 300 млн. руб., или 4,2% активов.

Вложения кредитных организаций в ценные бумаги, приобретённые для торговли, возросли на 24,8% и по состоянию на 01.04.2010 г. были зафиксированы на уровне 82,4 млн. руб. Суммы, задействованные в операциях с инвестиционными ценными бумагами, увеличились на 25,3% до 64,3 млн. руб. В результате, общая величина средств, вложенных в данные финансовые инструменты, за первые три месяца года расширилась на четверть, составив 146,7 млн. руб., или 2,0% совокупных активов банковского сектора.

Адекватно динамике пассивных операций в структуре активов наблюдалось сжатие сумм, вовлечённых во внутрибанковские операции (-5,3%). Если исключить из расчёта МФО, то основные направления размещения средств коммерческими банками республики будут выглядеть следующим образом: кредитные вложения в нефинансовый сектор заняли 57,3% активов (+5,2 п.п.), операции на межбанковском рынке (с учётом средств, размещённых на корреспондентских счетах в ПРБ) – 28,9% (-6,0 п.п.), ценные бумаги – 3,3% (+0,6 п.п.), денежная наличность – 5,5% (-1,6 п.п.).

⁷ (ссудная задолженность – просроченная ссудная задолженность) / ссудная задолженность

Финансовые результаты

В I квартале 2010 года кредитными организациями была получена прибыль в размере 14,3 млн. руб. Однако это в 1,7 раза меньше показателя базисного периода, что обусловлено опережением скорости роста расходов (в 1,5 раза) над темпами наращивания доходов (134,9%). В итоге с учётом сумм, относимых на финансовый результат (4,4 млн. руб.), объём чистой прибыли, полученной коммерческими банками, сложился на уровне 18,7 млн. руб., или 82,7% от базисного уровня (табл. 6).

Таблица 6

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	I квартал 2009 года		I квартал 2010 года		темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	172,6	100,0	232,9	100,0	134,9
в том числе:					
- процентные	59,1	34,2	64,7	27,8	109,5
- непроцентные	105,9	61,4	164,4	70,6	155,2
- прочие	7,6	4,4	3,9	1,7	51,3
Расходы, всего	147,8	100,0	218,6	100,0	147,9
в том числе:					
- процентные	34,2	23,1	46,4	21,2	135,7
- непроцентные	73,6	49,8	133,9	61,3	181,9
- административные	40,0	27,0	38,1	17,4	95,3
- прочие	0,1	0,1	0,2	0,1	200,0
Суммы, относимые на финансовый результат	-2,2	-	4,4	-	-
Прибыль (+) / убыток (-)	22,6	-	18,7	-	82,7

В условиях высоких рисков процентные доходы банков сократили своё участие в формировании финансового результата банковского сектора на 6,4 п.п. до 27,8%, что в абсолютном выражении соответствовало 64,7 млн. руб. (+9,5%), из которых 95,7% пришлось на процентные доходы по кредитам клиентам.

Основной вклад в образование валовых доходов коммерческих банков внесло увеличение сумм непроцентных доходов (в 1,6 раза до 164,4 млн. руб.), что способствовало существенному укреплению их позиций в структуре итогового показателя – до 70,6%. Из них наибольший результат (87,0%) был получен от операций с иностранной валютой – 143,1 млн. руб., что в 1,6 раза превзошло сопоставимое значение предыдущего года.

Таким образом, практически трёхкратное превышение непроцентных доходов над процентными свидетельствует о получении дохода банками благодаря проведению в начале 2010 года в основном низко рискованных операций.

Процентные расходы банков достигли 46,4 млн. руб. (21,2% от общей суммы расходов), большую часть которых составили расходы по обслуживанию счетов и депозитов физических лиц (46,6%, или 21,6 млн. руб.) и корпоративных клиентов (30,2%, или 14,0 млн. руб.).

Совокупный объём непроцентных расходов был практически в 3 раза выше суммы процентных, при этом, сложившись на уровне 133,9 млн. руб., они в 1,8 раза превысили значение предыдущего года. В их составе на долю расходов по торговле иностранной валютой пришлось 81,0%, тогда как годом ранее – 68,8% (в январе-марте 2008 года – всего 28,1%).

На фоне повышения уровня операционных расходов банки были вынуждены сокращать свои административные расходы (-4,7%, или 1,9 млн. руб.), в основном путём уменьшения фонда оплаты труда (-6,5%).

Относительные показатели эффективности банковской деятельности сложились следующим образом. Рентабельность капитала ROE действующих кредитных организаций (в годовом

исчислении) за истекший период сократилась с 11,7 до 8,0%, что было вызвано, прежде всего, умеренным расширением собственного капитала при некотором уменьшении прибыли. Рентабельность активов ROA снизилась на 0,3 п.п. до 1,0%. Общий уровень рентабельности, оценивающий долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший по итогам I квартала 2009 года 13,1%, в конце отчётного квартала соответствовал 8,0%. В то же время рентабельность ссудных операций (отношение доходов от кредитной деятельности к величине ссудной задолженности) сократилась на 1,2 п.п. до 9,4%.

В целом можно сделать вывод, что банки продолжили следовать устоявшейся модели развития, выступая в качестве финансовых посредников, привлекающих средства населения и трансформирующих их в инвестиции для реального сектора, однако сохранилась ориентация на операции спекулятивного характера, главной из которых оставалась торговля иностранной валютой.

Ликвидность

Показатели, характеризующие ликвидность коммерческих банков, в отчётном периоде в целом свидетельствовали о сохранении стабильности в данной сфере и находились в установленных пределах: мгновенной – 113,0%, текущей – 93,1%, долгосрочной – 63,9%, что указывает на способность коммерческих банков обеспечить своевременное погашение обязательств перед своими клиентами. Норматив общей ликвидности на 01.04.2010 г. составил 18,1% (против 23,0% на 01.01.2010 г.), притом, что рекомендуемое минимально допустимое значение установлено в размере 20%.

Таблица 7

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой ПМР по срокам⁸

	на 01.01.2009 г.	на 01.04.2009 г.	на 01.01.2010 г.	на 01.04.2010 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	7,7	8,5	10,9	38,0
до 30 дней	-3,1	-2,6	-0,6	-35,3
от 31 до 90 дней	0,3	-0,5	0,3	1,0
от 91 до 180 дней	0,8	1,0	-2,4	1,4
от 181 дня до 1 года	3,6	3,0	1,8	2,5
от 1 года до 3 лет	4,0	4,4	3,5	5,0
свыше 3 лет	-7,9	-9,8	-5,6	-4,6
без срока	-4,5	-4,8	-9,0	-9,4
просроченные	0,7	0,8	1,1	1,3
Индекс перераспределения по срокам	16,3	17,6	17,6	49,2

Более детальный анализ активов и пассивов по срокам востребования и погашения выявил, что банки функционировали в зоне избытка ликвидности, причём наиболее несбалансированными являются краткосрочные ресурсы (до 30 дней). Сводный индекс перераспределения на 1 апреля 2010 года составил 49,2%, что практически втрое выше показателя на начало текущего года и на 1 апреля 2009 года (табл. 7), а это в свою очередь свидетельствует о несбалансированности активов и пассивов банковской системы по уровню ликвидности, что провоцирует высокие риски ликвидности. Так, доля краткосрочных пассивов, не включённых в активные операции соответствующей длины, составила 35,3% валюты баланса. При этом в части ресурсов «до востребования» активы превысили пассивы более чем в 3 раза. Данная разница была покрыта за счёт «коротких» пассивов (до 30 дней).

Однако важно подчеркнуть, что динамика индекса в течение всего периода определялась

⁸ на основе «Отчёта об активах и пассивах по срокам востребования и погашения»

главным образом деятельностью одного банка, тогда как остальные на протяжении ряда лет в своих операциях придерживаются более умеренной политики (рис. 2).

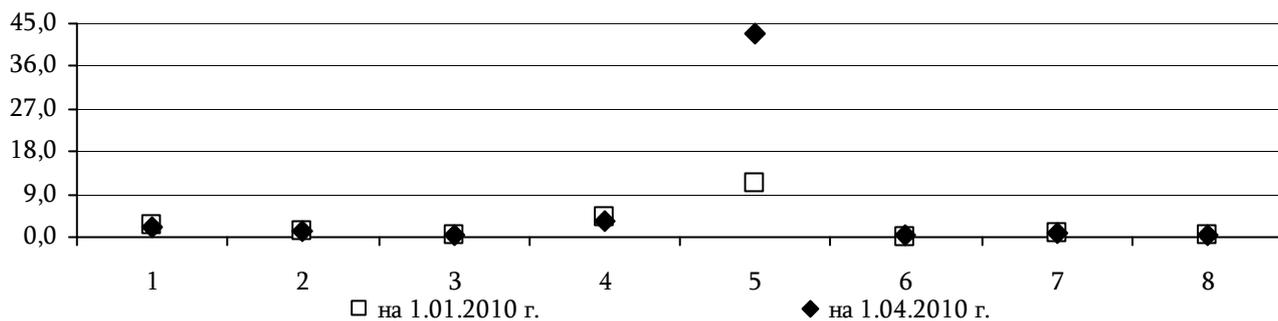


Рис. 2. Индекс перераспределения активов и пассивов по срокам в разрезе банков, %

Таким образом, хотя в I квартале 2010 года экономика республики и вышла из острой фазы кризиса, однако недостаточно ярко проявившаяся позитивная динамика основных показателей, характеризующих деятельность банковской системы, определяет систему ограничений развития банков в краткосрочном периоде.

Активное кредитование реального сектора экономики при перманентном изъятии средств организаций с депозитных счетов создаёт дополнительную нагрузку на иные источники средств банковского сектора, наиболее важным из которых становятся средства населения.

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В I КВАРТАЛЕ 2010 ГОДА

В отчётном периоде, несмотря на снижение средней доходности банковских депозитов, население было ориентировано на наращивание объёмов организованных сбережений. На фоне активизации розничного рынка, наблюдается тенденция сокращения доли средств корпоративных клиентов, склонность которых к размещению временно свободных ресурсов на депозитных счетах продолжала снижаться.

После временного затишья в последние месяцы 2009 года как частные, так и корпоративные участники рынка отмечали некоторое оживление в сфере кредитования.

По данным банковской статистики, совокупная сумма вкладов, размещённых и изъятых клиентами банков, в I квартале 2010 года характеризовалась расширением на 29,7%, достигнув в абсолютном выражении 1 089,4 млн. руб. Динамика данного показателя была обусловлена активным движением на депозитных счетах юридических лиц, объём операций по которым увеличился вдвое, в основном за счёт многократного усиления оттока денежных средств (табл. 8).

На фоне наращивания масштабов изъятий со счетов (в 1,8 раза, или на 260,6 млн. руб.), совокупный приток вкладов по отношению к аналогичному периоду прошлого года снизился на 2,1%, до уровня в 511,0 млн. руб., что привело к образованию отрицательного сальдо по депозитным операциям: нетто-отток вкладов по итогам отчётного периода составил 67,6 млн. руб. В I квартале 2010 года приоритеты сместились в направлении сокращения среднего срока вкладов.

Таблица 8

*Структура депозитных размещений и изъятий юридических и физических лиц
в I квартале 2010 года*

	Объём размещённых депозитов		Объём изъятых депозитов		Сальдо млн. руб.	Темп роста к значению I квартала 2009 года, %	
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		размещение	изъятие
Итого:	511,0	100,0	578,5	100,0	-67,6	97,9	181,9
1. Физических лиц	357,7	70,0	277,5	48,0	80,2	113,5	92,5
в том числе:							
- краткосрочные	164,1	45,9	139,8	50,4	24,3	123,1	156,5
- среднесрочные	113,9	31,8	67,6	24,4	46,3	120,9	51,3
- долгосрочные	79,7	22,3	70,0	25,2	9,7	91,0	88,6
2. Юридических лиц	153,3	30,0	301,0	52,0	-147,8	74,0	1 682,9
в том числе:							
- краткосрочные	14,6	9,5	10,9	3,6	3,6	962,9	375,3
- среднесрочные	11,8	7,7	7,1	2,4	4,7	56,6	47,6
- долгосрочные	126,9	82,8	283,0	94,0	-156,1	68,7	-

В течение первых трёх месяцев текущего года розничные вклады по-прежнему оставались основным двигателем роста рынка банковских привлечений, практически втрое превышая объём поступлений на депозитные счета предприятий и учреждений. Приток средств населения в первом квартале ускорился до 357,7 млн. руб. (+13,5%).

Портфель частных вкладов активней всего пополнялся за счёт краткосрочных и среднесрочных депозитов, темпы роста по которым достигли 123,1% и 120,9% соответственно.

Основная часть средств поступила в марте – 41,8% квартального показателя. Оживление рынка частных привлечений можно объяснить активным восстановлением уровня доходов населения и, в частности, зафиксированным ростом сумм денежных переводов (на 32,6%).

Страхуясь от последствий обесценения денежных активов, частные вкладчики, как правило, предпочитают хранить сбережения в валюте иностранных государств (90,3%). Однако необходимо констатировать тот факт, что на фоне ускорения инфляции и снижения средних процентных ставок в отчётном периоде наблюдался активный приток розничных рублёвых депозитов (+30,5% до 34,8 млн. руб.), значительно опережающий скорость расширения валютных вкладов (+12,0% до 322,8 млн. руб.).

Средняя процентная ставка по размещениям физических лиц, номинированным в приднестровских рублях, в январе-марте 2010 года сформировалась на уровне 16,2%, снизившись по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 1,8 п.п. Понижительная динамика наблюдалась и по показателю средней доходности депозитов в иностранной валюте (-1,1 п.п. до 9,6%). Лидирующие позиции по привлечению временно свободных денежных средств населения (доля рынка от 24,2% до 31,5%) заняли три крупных оператора рынка, предлагавшие наиболее высокие процентные ставки по вкладам (до 16,3% – в рублях и до 10,3% – в валюте).

По сравнению с базисным уровнем в I квартале 2010 года объём средств, изъятых населением с депозитных счетов, снизился на 7,5%, составив 277,5 млн. руб. Если годом ранее основная масса изъятий осуществлялась со среднесрочных счетов (43,9%), в отчётном периоде каждый второй рубль сбережений частных лиц был снят с краткосрочного депозита (50,4%). Физические лица вывели с рублёвых вкладов в 1,9 раза больше средств, чем год назад.

Положительное сальдо между притоком и оттоком вкладов частных лиц обеспечило прирост портфеля розничных срочных депозитов в I квартале 2010 года на 80,2 млн. руб., что в 5,4 раза превышает базисный показатель. Наблюдалась тенденция формирования частных сбережений на 93,5% за счёт пополнения валютных вкладов, тогда как в сопоставимом периоде 2009 года сальдо депозитных операций физических лиц на 71,8% состояло из рублёвых привлечений.

Снижение интереса юридических лиц к хранению свободных средств на депозитных счетах (-26,0%) наиболее ярко проявилось в ещё более умеренном, чем в прошлом году, притоке вкладов в иностранной валюте (-33,9% до 134,5 млн. руб.). Минимальное значение показателя было зафиксировано в январе 2010 года, когда предприятия и учреждения внесли на счета всего лишь 9,3 млн. руб. В феврале и в марте ситуация на рынке вкладов оживилась в основном за счёт движения по счетам клиентов одного банка, чья доля составляла в эти месяцы порядка 80-90%.

При рассмотрении депозитного портфеля юридических лиц, на 87,7% сформированного за счёт валютных поступлений, без учёта лидирующего оператора рынка и единственного обладателя длинных ресурсов, прослеживалась прямо противоположная тенденция: рублёвые привлечения (18,8 млн. руб.) превышали объём валютных в 2,5 раза (7,6 млн. руб.); вклады делаются на короткий срок.

В целом в отчётном периоде корпоративные клиенты в большей степени ориентировались на рублёвые размещения, объём которых возрос в 5,0 раз до 18,8 млн. руб.

Средневзвешенная процентная ставка по депозитам юридических лиц в национальной валюте за первые три месяца года сформировалась на уровне 9,6%. Ценовые критерии были обусловлены увеличением банками вознаграждения по среднесрочным вкладам до 14,7%, приток которых возрос в 2,2 раза. Усреднённый показатель доходности валютных операций остался на прежнем уровне (2,2%).

В I квартале 2010 года корпоративные вкладчики сняли со своих счетов порядка 300 млн. руб., что почти в 17 раз превышает базисный уровень. Обращает на себя внимание тот факт, что квартальные темпы изъятий со счетов хозяйствующих субъектов как в рублях, так и иностранной валюте оказались на сопоставимом уровне.

В результате вывод денег со счетов юридических лиц привёл к образованию отрицательного

сальдо по их депозитным операциям в размере 147,8 млн. руб. Негативная динамика портфеля корпоративных вкладов в большей степени была обусловлена движением средств на счетах одного коммерческого банка-лидера в сфере долгосрочных привлечений. В целом за первые три месяца года нетто-изъятие с валютных счетов клиентов составило 151,3 млн. руб., тогда как по рублёвым – было зафиксировано положительное сальдо в размере 3,5 млн. руб., превысившее показатель прошлого года на 24,8%.

Объём рынка ссудных операций в первом квартале незначительно расширился (на 30,9 млн. руб.), достигнув уровня 1 558,0 млн. руб. Ситуация в сфере кредитования характеризовалась повышением спроса как частных, так и корпоративных клиентов. Доля операций по выдаче кредитов составила 59,4% в общем объёме транзакций: на фоне сопоставимых с базисными темпов роста кредитования (+13,4%) процесс их погашения замедлился (-11,0%).

По данным банковской статистики, в январе-марте приднестровские банки в виде кредитов выдали организациям и физическим лицам 925,6 млн. руб. (табл. 9). Слабая динамика кредитного портфеля наблюдалась в первые два месяца года. В январе отрицательное сальдо (превышение операций по погашению кредитов) достигло 10 млн. руб. Активизация заимствований как в корпоративном, так и в розничном сегменте наблюдалась в марте, когда прирост сумм выданных кредитов составил 261,8 млн. руб. (89,3% от квартального показателя).

Таблица 9

**Структура кредитных привлечений и юридических и физических лиц
в I квартале 2010 года**

	Объём привлечённых кредитов		Объём погашенных кредитов		Сальдо млн. руб.	Темп роста к значению I квартала 2009 года, %	
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		привлечение	погашение
Итого:	925,6	100,0	632,4	100,0	293,3	113,4	89,0
1. Физических лиц	97,5	10,5	93,7	14,8	3,8	139,7	91,3
в том числе:							
- краткосрочные	28,3	29,0	35,3	37,7	-7,0	75,7	68,7
- среднесрочные	65,5	67,1	54,5	58,1	11,0	249,3	124,9
- долгосрочные	3,8	3,9	3,9	4,2	-0,2	60,6	51,6
2. Юридических лиц	828,1	89,5	538,7	85,2	289,5	110,9	88,6
в том числе:							
- краткосрочные	436,8	52,7	291,6	54,1	145,2	94,7	60,6
- среднесрочные	156,5	18,9	195,1	36,2	-38,6	74,0	200,0
- долгосрочные	234,8	28,4	51,9	9,6	182,9	317,9	178,2

Ввиду того, что у банков по-прежнему наблюдался дефицит долгосрочных источников фондирования, кредитный портфель корпоративного и частного сектора пополнялся в основном за счёт кредитов на срок до 3-х лет (96,1% – физических лиц, 71,6% – юридических лиц).

На фоне прошлогоднего сжатия розничного кредитования в начале 2010 года происходит всплеск активности на рынке потребительских ссуд (рост в 1,4 раза). В результате если год назад практически двукратное сокращение абсолютных показателей кредитования частного сектора повлекло за собой формирование отрицательного сальдо активных операций в размере 32,9 млн. руб., то в отчётном периоде расширение данного сегмента кредитования привело к превышению сумм привлечённых населением кредитов над погашенными в объёме 3,8 млн. руб.

При выборе валюты кредитования приоритет остался за денежными единицами других государств (91,6%). При этом можно отметить тот факт, что на фоне увеличения спроса на кредиты, номинированные в иностранной валюте (в 1,7 раза), население практически такими же темпами ускорило погашение рублёвой задолженности (на 63,0%). Структурное перераспределение составляющих кредитного портфеля частных лиц произошло на фоне повышения курса доллара США и существенного увеличения средней стоимости кредитных

ресурсов в национальной валюте (на 6,8 п.п.). Одновременно с ростом портфеля розничных кредитов решалась проблема «плохих» долгов: объём просроченной задолженности физических лиц сократился за квартал на 1,0 млн. руб. (-9,6%).

При анализе розничного кредитного рынка в разрезе коммерческих банков выделяется лидер, выдавший за период 38,8% общей суммы кредитов, несмотря на то, что процентные ставки у данного оператора были не самыми низкими. Ориентированность его деятельности на работу с населением определяется и доминированием в области привлечения временно свободных денежных средств граждан (31,5%).

Несмотря на то, что у предприятий по-прежнему существуют сложности с обеспечением кредитов, доля организаций реального сектора в кредитном портфеле банков традиционно велика (89,5%). Увеличение масштабов кредитования корпоративного сегмента по сравнению с уровнем I квартала прошлого года составило 10,9% (до 828,1 млн. руб.) Инертность кредитных операций прослеживалась в январе-феврале. В марте ситуация сменилась стремительным ростом показателя.

Удовлетворённый спрос со стороны бизнеса на валютные кредитные ресурсы, занимающие в совокупном портфеле корпоративных займов 92,5%, расширился на 21,5%.

Ввиду дефицита привлечённых долгосрочных средств вопрос удлинения сроков кредитования остаётся актуальным: приоритетным в кредитной политике банков по-прежнему является краткосрочное направление (52,7%). Если в 2009 году наблюдалась скачкообразная динамика совокупного объёма показателя, то в 2010 году происходило планомерное наращивание сумм кредитов на срок до 1 года.

Повышение уровня риска по операциям кредитования нефинансового сектора экономики, обусловленного негативным воздействием инфляции, привело к удорожанию рублёвых займов. В результате для организаций средняя процентная ставка по предоставленным кредитам в рублях составила 15,3% (+3,6 п.п.). Повышательная тенденция отмечалась по рублёвым кредитам всех категорий срочности: до 1 года – 16,0% (+3,7 п.п.), от 1 года до 3-х лет – 15,3% (+2,1 п.п.), свыше 3-х лет – 8,6% (+1,2 п.п.). На фоне снижения стоимости ресурсной базы банки понизили процентные ставки по кредитам, номинированных в валюте: их средневзвешенная «цена» составила 7,1% (-2,6 п.п.), хотя в разрезе срочности наблюдалась неоднозначная динамика: так если по краткосрочным и долгосрочным кредитам средняя ставка снизилась до 7,5% (-1,2 п.п.) и 3,1% (-2,4 п.п.), то по среднесрочным она увеличилась до 14,2% (+1,4 п.п.). При этом удорожание кредитов, номинированных в национальной валюте, провоцировало падение спроса на них со стороны предприятий вдвое (со 116,2 до 62,1 млн. руб.).

Установив самую низкую стоимость заимствований для корпоративных клиентов, ³/₄ кредитов выдали два лидирующих оператора рынка (46,1% и 29,9%), совокупный объём требований которых к нефинансовым организациям, по итогам января-марта достиг 628,6 млн. руб.

Как и год назад наблюдалась отрицательная динамика процессов возврата заимствованных ресурсов (-11,4%). Несмотря на тот факт, что юридические лица практически удвоили суммы, направляемые на погашение средне- и долгосрочной задолженности, отрицательные темпы роста выплат по кредитам, выдаваемым на короткие сроки, (-39,4%) сыграли решающую роль в динамике общего показателя.

В результате, активное сальдо нетто-заимствований по операциям кредитования корпоративного сектора, сложилось на уровне 289,5 млн. руб., в два раза опережая объём прошлого года. При этом вследствие масштабного гашения экономическими агентами республики среднесрочной задолженности, положительное сальдо показателя (114,0 млн. руб.) сменилось отрицательным (-38,6 млн. руб.). По кредитам, предоставленным на краткосрочной основе, отмечалось опережение процессов выдачи средств, обусловившее смену отрицательного сальдо (-19,7 млн. руб.) на положительное (145,2 млн. руб.). Чистый спрос на долгосрочные кредитные ресурсы увеличился в 4,2 раза и был зафиксирован в размере 182,9 млн. руб.

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ КУРСООБРАЗОВАНИЯ

Курсообразование и влияние этого процесса на конкурентоспособность национальной экономики является для монетарных властей достаточно сложным моментом, требующим нахождения компромиссного решения между задачей поддержания низкого уровня инфляции и обеспечения темпов экономического роста. Кроме того, установление адекватного обменного курса должно учитывать общемировые процессы и ситуацию на традиционных рынках сбыта, а также дестабилизирующие факторы внутреннего происхождения.

Экономика Приднестровья развивается в сложных, противоречивых условиях, испытывая на себе действие как позитивных (высокий промышленный потенциал, благоприятные климатические условия, выгодное территориальное расположение и др.), так и негативных факторов (непризнанность республики, ограничения во внешнеэкономической деятельности). Это находит отражение в экономической политике в целом и её важнейших составляющих – денежно-кредитной и налоговой политиках, которые в значительной степени определяют темпы экономического роста, потоки капитала между секторами экономики и жизненный уровень населения.

Одной из основных задач, стоящих перед современными центральными банками, является контроль и регулирование денежных и финансовых потоков в экономике с целью обеспечения устойчивости национальной денежной единицы. Текущая денежно-кредитная политика ориентируется на такие параметры, как количество денег, находящихся в обращении, уровень обязательных резервов, ставка рефинансирования, средневзвешенный курс национальной денежной единицы и др.

Ежегодно органы исполнительной власти и Приднестровский республиканский банк формулируют цели экономической и денежно-кредитной политики на предстоящий финансовый год. Наиболее важными из них являются реальный темп экономического роста и предельный уровень инфляции. При реализации валютной политики учитываются мероприятия, проводимые в рамках решения общегосударственных задач, направленные на достижение роста экономики, а также на обеспечение социальной стабильности в республике. Так, выбор целей и инструментов денежно-кредитной политики призван, с одной стороны, обеспечивать конкурентоспособность отечественной продукции на внешнем и внутреннем рынках, с другой стороны, не должен препятствовать развитию внутреннего рынка, функционирующего в большей степени за счёт поступления товаров, сырья, материалов из-за рубежа. В связи с этим существует проблема нахождения компромисса между целями, полярность которых очевидна. В кризисном 2009 году требовалось учитывать изменения внешней и внутренней среды, в том числе мероприятия, проводимые государством в целях минимизации кризисных явлений, подразумевающие значительное расширение объёма денежных средств в экономике, что на фоне сокращения валютных поступлений не могло не повлиять на состояние государственных финансов, платёжного баланса, ситуацию на валютном рынке и курс национальной валюты.

В условиях спада деловой активности в глобальном масштабе внешнеторговая конъюнктура для основных отечественных производителей в прошлом году резко ухудшилась. Данное обстоятельство негативно отразилось на процессе формирования золотовалютных резервов республики, непосредственным источником пополнения которых является обязательная продажа части валютной выручки. Кроме того, снизились объёмы поступлений в республику по каналам денежных переводов. Следствием стало постепенное нарастание разницы между спросом и

предложением, приведшее, в свою очередь, к существенному отрыву рыночного курса основной валюты расчётов от официального.

Действуя в рамках имеющихся полномочий, Приднестровский республиканский банк стремился нивелировать негативные тенденции путём сближения официального и рыночного курсов доллара США. Однако маневренность данного инструмента денежно-кредитной политики была исчерпана уже в середине I квартала 2009 года после достижения отметки 9,0 рублей ПМР за 1 доллар США, которая являлась верхней границей законодательно закреплённого предела средневзвешенного курса на 2009 год. Таким образом, фактически были ограничены возможности Приднестровского республиканского банка по адекватному реагированию на потребности экономики. При этом в феврале 2009 года курсовые котировки американской валюты в отдельных обменных пунктах достигали 12,0 рублей за 1 доллар США, что, несомненно, свидетельствовало о сознательном их завышении со стороны коммерческих банков и кредитных организаций.

Учитывая ограниченные полномочия центрального банка ПМР по влиянию на процессы курсообразования во втором уровне банковской системы, им было рекомендовано придерживаться не более чем 10% отклонения курсов покупки и продажи от официальных, а также временно (до 1 сентября 2009 года) был установлен предел отклонения курса покупки иностранной валюты от курса её продажи в размере 5%. Также с целью стабилизации ситуации центральный банк неоднократно проводил разъяснительную работу в средствах массовой информации и осуществлял мониторинг курсов покупки и продажи наличной иностранной валюты в обменных пунктах. В результате было достигнуто относительное равновесие между официальным курсом и его рыночным значением, позволившее нормализовать ситуацию на рынке.

Однако, темпы девальвации рубля ПМР, утверждённые Верховным Советом ПМР, были несопоставимы с масштабами падения экономической активности в республике. Так, в I квартале 2009 года по отношению к сопоставимому уровню 2008 года отмечалось сокращение объёма промышленного производства на 30,8%, экспорта – на 43,3%, объёма обязательной продажи и переводов физических лиц – на треть. В апреле 2009 года отрицательная динамика по ряду показателей даже усилилась: спад промышленного производства достиг 47,0%, экспорт сократился на 54,4%, денежные переводы в ПМР – на 40,1%. При этом темпы девальвации составили всего 105,9%. В целях поддержания финансовой устойчивости государства и для реализации основных задач ПРБ неоднократно выступал с предложением продолжить плавную девальвацию приднестровского рубля, чтобы снизить курсовые потери хозяйствующих субъектов республики и поддержать экспортно-ориентированные предприятия, повысив конкурентоспособность приднестровских товаров на внешних рынках сбыта.

Следует напомнить, что в рамках государственной антикризисной программы происходило масштабное вовлечение в оборот ранее изъятых из экономики денежных средств путём использования сумм со специального газового счёта для обеспечения обязательств государства, что привело к расширению денежной массы, обслуживающей товарный оборот, в 1,7 раза. Учитывая данный факт, становится крайне сложно утверждать, что нетрадиционный источник финансирования расходов государства не оказывал влияния на курс национальной валюты или был неэмиссионным. Принципиальным отличием данной ситуации от процессов, протекающих в рамках денежного регулирования центрального банка, стала частичная передача эмиссионной функции органам государственного управления.

Помимо прочего итогом такой политики стало накопление существенных диспропорций в структуре денежного предложения. Направляемые в экономику средства постепенно сосредотачивались на корреспондентских счетах банков, формируя избыточную рублёвую ликвидность банковской системы. В этих условиях большинство коммерческих банков вполне естественно стремились к конвертации имеющихся сумм в национальной валюте в одну из иностранных валют (в первую очередь доллар США). Следствием данных процессов стал повышенный спрос на иностранную валюту и активный рост курсовых котировок.

В условиях, близких к критическим, с целью поддержания курса приднестровского рубля по отношению к иностранным валютам центральным банком в январе-апреле 2009 года было продано 42,5 млн. долл. при вдвое меньшем объёме совершённой обязательной продажи доллара США – 22,3 млн. долл. Средневзвешенный курс продажи валюты центральным банком на аукционе составил 8,82 руб. ПМР за 1 долл. США, в то время как котировки на межбанковском рынке достигали 9,63 руб. за долл. Таким образом, существовала значительная положительная разница между рыночным (межбанковским) и официальным курсами доллара США к рублю.

Столкнувшись со значительным превышением спроса на валюту над её предложением, Приднестровский республиканский банк, не обладая возможностью проведения политики постепенной девальвации, был вынужден повысить стоимость продажи валюты на валютном аукционе ПРБ, которая, однако, остаётся ниже, чем рыночный курс, формируемый на межбанковском рынке (рис. 3). Это позволило снизить спекулятивные обороты коммерческих банков, обладающих избыточной рублёвой ликвидностью, на операциях с иностранной валютой с целью стимулирования направления средств на выполнение основной функции банков – кредитной.

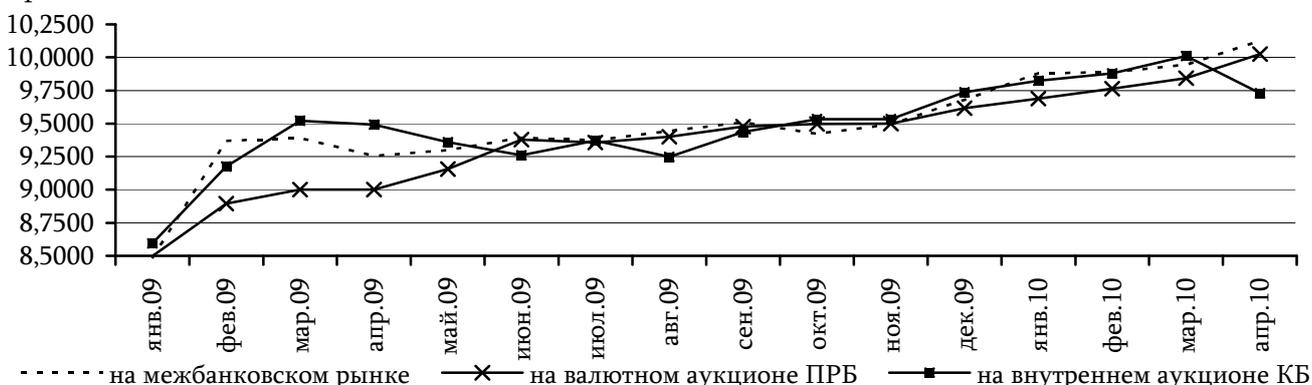


Рис. 3. Ежемесячная динамика курсов продажи доллара США, руб. ПМР/долл. США

Следует отметить, что в целом по итогам 2009 года на валютном аукционе ПРБ хозяйствующими субъектами в рамках обязательной продажи, осуществляемой в размере 25% полученной валютной выручки от реализации продукции, было продано 60,9 млн. долл. Покупка доллара США банками на аукционе ПРБ была осуществлена в сумме 119,8 млн. долл. и обходилась им в среднем по 9,2399 рубля за 1 доллар, тогда как средний рыночный курс на межбанковском рынке, составил 9,3412 руб. ПМР/долл. США. Таким образом, вся поступающая валюта при сузившихся возможностях пополнения резервов реализовывалась ПРБ коммерческим банкам по курсу ниже рыночного, сложившегося на межбанковском рынке. При этом тенденции на валютном рынке определяли коммерческие банки, обладающие ресурсами, кратно превышающими объёмы продаж иностранной валюты на аукционе ПРБ (рис. 4).

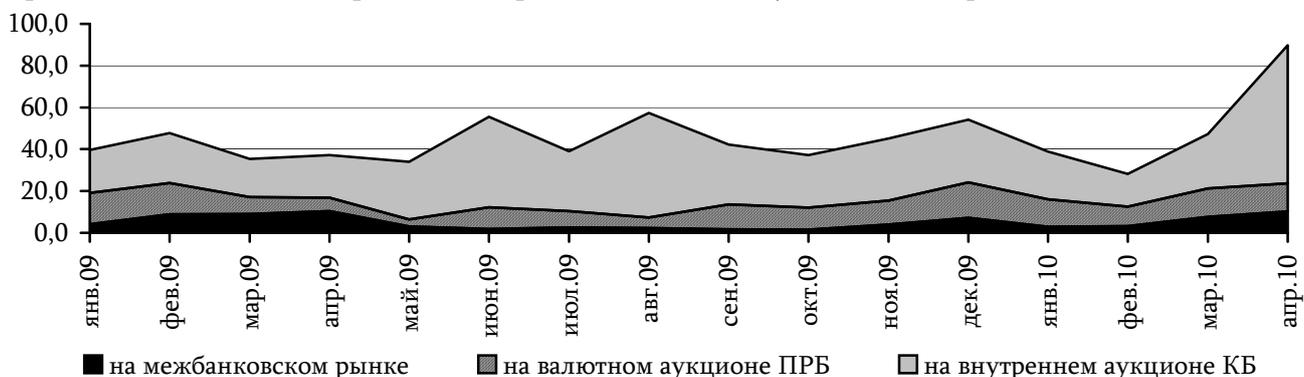


Рис. 4. Ежемесячная динамика объёмов продаж доллара США, млн. долл.

На внутреннем валютном аукционе коммерческих банков хозяйствующие субъекты

в 2009 году продали американскую валюту в сумме 166,6 млн. долл. США в среднем по курсу 9,0556 руб. ПМР/долл. США, здесь же покупка доллара обошлась предприятиям в среднем по курсу 9,3567 рубля за доллар, а удовлетворённый спрос на неё в целом по прошлому году превысил 345,6 млн. долл. (рис. 5).

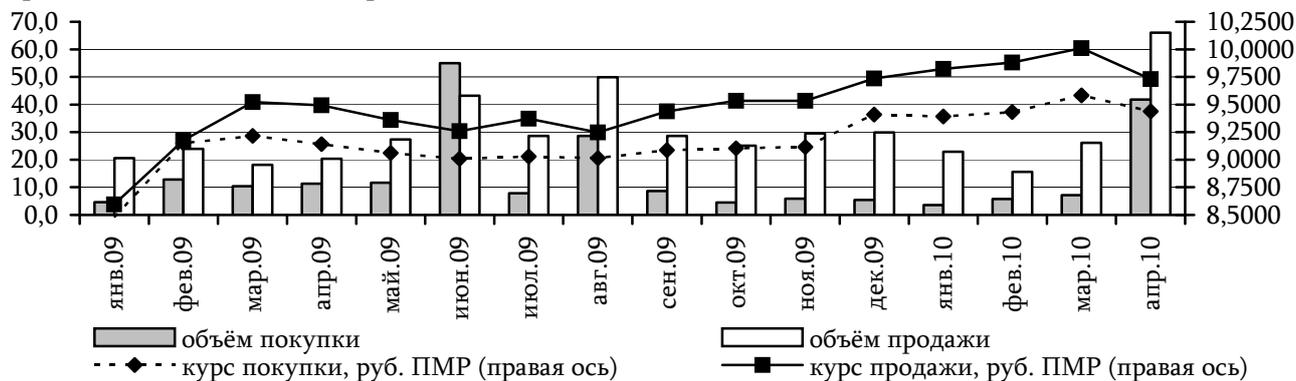


Рис. 5. Помесячная динамика объёмов купли/продажи доллара США на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков, млн. долл.

Анализ, проведённый в ряде стран, показывает, что внутренние цены по-разному реагируют на одинаковые по масштабам изменения обменного курса в случае укрепления и ослабления национальной валюты. Влияние обменного курса на уровень цен в национальной валюте определяется эффектом переноса. В ряде работ исследователи акцентируют внимание на различиях между странами по степени влияния колебаний обменного курса на уровень цен. В частности, по некоторым данным, эффект переноса в развивающихся странах и странах с формирующимся рынком выше, чем в развитых. В то же время практически во всех группах стран наблюдается постепенное ослабление связи между инфляцией и обменным курсом.

Теоретические исследования показывают, что различия в величине эффекта переноса в случае укрепления и ослабления национальной валюты зависят от характера конкуренции на рынке. Если продавец товара имеет монопольную власть на том или ином рынке, то в случае укрепления национальной валюты он не снижает цены, выраженные в ней, и увеличивает норму прибыли. Когда происходит ослабление национальной валюты, продавец переносит изменение валютного курса на внутренние цены. Если на рынке достаточно сильно развита конкуренция, то в случае укрепления национальной валюты цены снижаются без изменения уровня прибыли, что позволяет фирме увеличить свою рыночную долю. При ослаблении национальной валюты продавцы, стремясь сохранить свою долю рынка, прибегают к тактике «ценообразования с учётом рыночных условий» и перекладывают на себя последствия изменения обменного курса, что приводит к снижению прибыли, но не отражается на ценах на продукцию. Асимметричность эффекта переноса определяется и другими факторами, например, эластичностью спроса на тот или иной товар, а также наличием связанных количественных ограничений.

Таким образом, выбор цели снижения инфляции предполагает сочетание мер макроэкономического характера (сдержанную бюджетную и денежно-кредитную политику) с мероприятиями, направленными на развитие конкуренции, как в производственном, так и в посредническом секторе.

В ПМР курсовая политика на протяжении ряда лет играла доминирующую роль в направлениях регулирования финансового рынка. Центральному банку удавалось находить компромисс между двумя разнонаправленными целями – снижением инфляции и обеспечением конкурентоспособности отечественных производителей за счёт умеренной девальвации рубля. Динамика темпов изменения официального обменного курса и индекса потребительских цен представлена на рисунке 6. Результаты анализа показывают, что влияние обменного курса на инфляционные процессы в 2006-2009 гг. было несущественным, поскольку темпы инфляции уверенно демонстрировали отстранённость от изменений, происходящих на официальном и

коммерческом валютном рынках. Рисунок демонстрирует отсутствие взаимосвязи темпов инфляции и изменения курса национальной денежной единицы: коэффициент корреляции между этими показателями стремится к нулю.

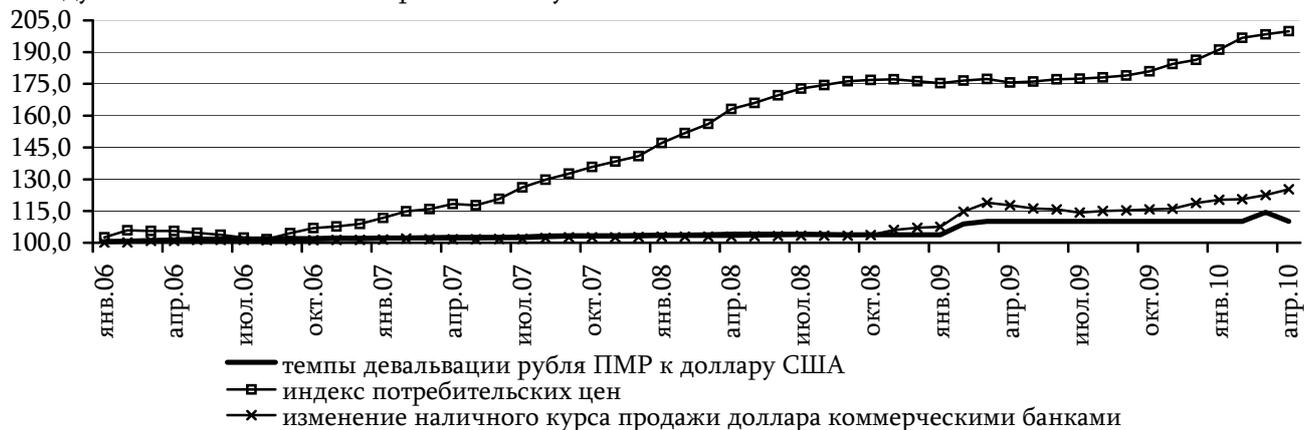


Рис. 6. Динамика темпов девальвации рубля ПНР к доллару США и индекса потребительских цен, % к декабрю 2005 года

Наблюдаемая в нашей республике динамика реального обменного курса определялась главным образом двумя механизмами. С одной стороны, она зависела от внешнеэкономической конъюнктуры, которая влияла на величину валютных поступлений в страну. С другой стороны, воздействие на обменный курс происходило за счёт интервенций на валютном рынке. Не в последнюю очередь курсовая политика была отражением мер экономической политики, воздействующих на реальный обменный курс (социальная ориентация бюджетных расходов, рост цен естественных монополий и др.).

В течение 2009 года множество факторов работало против приднестровского рубля. Замедление экономического роста в крупнейших странах мира привело к масштабному ухудшению внешнеэкономической конъюнктуры, платёжного баланса, снижению деловой активности, нестабильности во внешней торговле, вследствие чего приток валюты в ПНР резко сократился. Требовалась корректировка валютной политики. Была необходима постепенная девальвация в целях нейтрализации влияния мирового финансово-экономического кризиса на конкурентоспособность внешней торговли, а также с учётом соотношения спроса и предложения иностранной валюты на внутреннем рынке, что ПРБ неоднократно озвучивал в обращениях к органам государственной власти, доказывая необходимость приближения процессов курсообразования к требованиям рынка.

Длительное сдерживающее воздействие на уровень реального курса национальной валюты не всегда целесообразно. С одной стороны, оно подавляет рост цен на импортные товары, уменьшает давление на издержки производителей при использовании импортных сырья, комплектующих и оборудования, однако вызывает переток ликвидных ресурсов от секторов, включённых в международную торговлю и подверженных международной конкуренции, к секторам, ориентированным преимущественно на внутренний рынок. Соответственно, устойчивая практика сдерживания темпов удешевления рубля, на которое направляются значительные ресурсы центробанка, содержит в себе как положительные, так и отрицательные последствия.

Противодействие рыночным механизмам курсообразования требует от ПРБ активного присутствия на валютном рынке в качестве нетто-продавца иностранной валюты. Проблема заключается в том, что проведение политики поддержания устойчивого курса приводит к истощению резервов на фоне отсутствия в распоряжении денежных властей действенных инструментов стерилизации избыточной суммы рублёвых средств, поступающих в экономику из нетрадиционных источников.

Полученные в рамках льготного кредитования дешёвые заёмные средства большинством

хозяйствующих субъектов направлялись на погашение более дорогой в обслуживании задолженности перед банками (перекредитование), что вызвало сворачивание кредитной деятельности коммерческих банков, которые, располагая значительными рублёвыми ресурсами, стали активнее действовать на валютном рынке. Это, в свою очередь, привело к изменению структуры доходов банковской системы.

Использование правительством заёмных средств для выдачи кредитов под 2% организациям, призванное решить проблему ликвидности в реальном секторе экономики и стимулировать его кредитование, на фоне проводимой курсовой политики создало очень прибыльный актив – валюту, который оказался значительно более привлекательным и менее рискованным, чем альтернативные направления инвестиций. В результате направляемые в экономику средства уходили на валютный рынок и возвращались центральному банку, теряющему резервы.

Удержание официального курса на уровне, существенно отличающемся от рыночного, позволило финансовому сектору заработать дополнительную прибыль. При этом покупка валюты экономическими агентами стала сравнительно низкорискованным и высокодоходным инвестиционным инструментом. «Твёрдое» соотношение рубль ПМР/доллар США в кризисный период превратилось из курсового ориентира в источник спекуляций.

Валютная политика, проводимая ПРБ в течение кризисного периода, в целом была ограничена рамками недопущения значительных колебаний официального курса, однако, принимая во внимание состояние ЗВР, не стала препятствием для масштабных колебаний котировок на наличном и безналичном рынках и увеличения спекулятивных оборотов банков.

Текущая ситуация

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В АПРЕЛЕ 2010 ГОДА

В отчётном периоде благодаря устойчивой повышательной динамике в чёрной металлургии и промышленности строительных материалов объём индустриального производства превысил уровень предыдущего месяца на 2,0%. Эффект низкой базы позволил демонстрировать приращение к базисному выпуску в 1,6 раза.

Рост остатков средств на срочных депозитах (+4,1%) в апреле 2010 года, обусловивший увеличение ресурсной базы банков (+1,4%), способствовал расширению кредитного рынка республики (+3,8%).

Инфляция на внутреннем потребительском рынке республики сложилась на уровне 0,8%. Официальный курс доллара США на протяжении апреля 2010 года сохранялся на отметке 9,4000 руб. ПМР.

Реальный сектор

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, объём производства промышленной продукции в апреле 2010 года сложился на уровне 686,7 млн. руб., что в 1,6 раза выше базисного значения (рис. 7). Приращение к мартовскому показателю составило лишь 2,0%.

Металлургическое производство в апреле характеризовалось положительной динамикой к предыдущему месяцу (+22,6%), в то время как в соответствующем периоде 2009 года выпуск очерчивался нисходящей траекторией. Это позволило при объёме, фиксируемом на отметке 277,1 млн. руб., превысить базисные значения в 5,7 раза. Удельный вес отрасли в совокупном показателе возрос на 29,1 п.п. и достиг 40,4% (рис. 8).

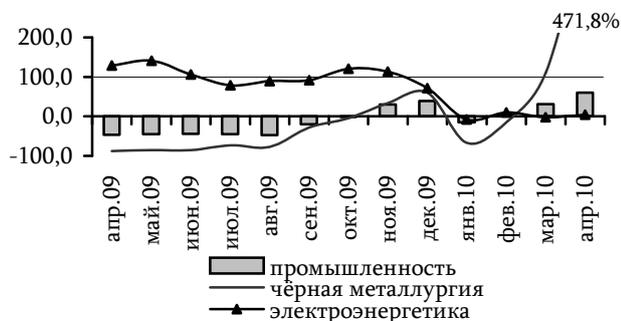


Рис. 7. Динамика промышленного производства в текущих ценах (прирост к соответствующему месяцу прошлого года), %



Рис. 8. Динамика промышленного производства по отраслям в текущих ценах, млн. руб.

Предприятия промышленности строительных материалов оказались в числе лидеров по наращиванию объёмов производства с начала года, однако превышения на четверть мартовских показателей (до 23,0 млн. руб.) пока недостаточно для достижения базисного уровня (-30,5%).

Более уверенно заявила о себе химическая промышленность, превысившая 1% структурный рубеж и продемонстрировавшая двукратное приращение выпуска к прошлогодним параметрам, а также его увеличение за отчётный месяц на 22,5%.

Остальным отраслям не удалось закрепиться на уровне, достигнутом в прошлом месяце. Электроэнергетика превысила базисное значение на 4,0%, однако заметно «просела» по отношению к мартовскому показателю (-9,2%). Предприятиями отрасли за отчётный период было выработано 439,3 млн. кВт/ч электроэнергии и 59 тыс. Гкал теплоэнергии, что в стоимостном

объёме соответствовало 210,4 млн. руб. Удельный вес отрасли не превысил 1/3 совокупного выпуска, тогда как в апреле прошлого года она сформировала половину показателя.

Производство продукции лёгкой промышленности увеличилось к уровню базисного периода на 33,5% до 75,7 млн. руб., что, однако, уступает порядка 5% параметрам предыдущего месяца (рис. 9).

Пищевая промышленность за месяц сократила выпуск на 4,0% до 60,4 млн. руб., что практически соответствует базисному уровню. При этом треть объёмов производства продовольственных товаров приходилась на вино-водочные изделия и пиво. Предприятия мукомольно-крупяной промышленности произвели в отчётном периоде продукции на 6,5 млн. руб., что на 26,8% превысило уровень апреля 2009 года.

Выпуск машиностроительной продукции сложился в размере 13,7 млн. руб., что в 2,6 раза превзошло значение апреля прошлого года. Электротехническая промышленность после резкого подъёма в предыдущем месяце допустила более чем двукратное сокращение производственных параметров (до 9,7 млн. руб.), что определило отставание от соответствующего показателя прошлого года на 19,4%.

Полиграфической промышленности для превышения базисного уровня выпуска на 7,1% оказалось достаточно произвести продукции в объёме 2,7 млн. руб., что на 20,0% отстаёт от показателя предыдущего месяца.

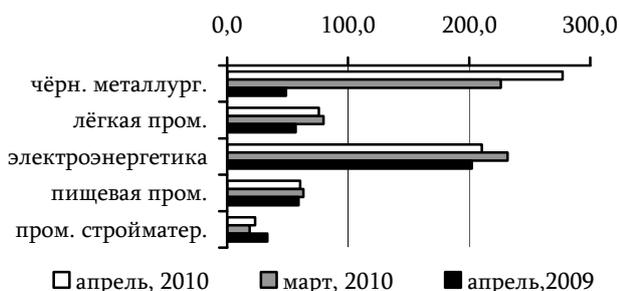


Рис. 9. Выпуск продукции в секторах промышленности, млн. руб.

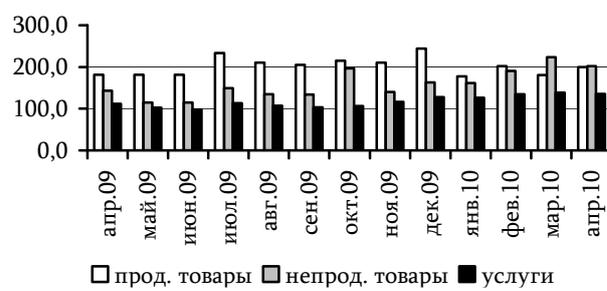


Рис. 10. Динамика объёма розничного товарооборота и платных услуг населению, млн. руб.

Объём перевозок грузовым автотранспортом сложился на уровне 82,7 тыс. тонн, или 63,1% базисного значения. Грузооборот в отчётном периоде составил 1 312,9 тыс. т/км, что на 60,4% ниже показателя апреля 2009 года.

На потребительском рынке объём реализации товаров и услуг возрос на 14,0% и достиг 537,5 млн. руб. (-1,0% к показателю марта 2010 года). Величина розничного товарооборота, включая общественное питание, составила 401,7 млн. руб., или 115,0% к базисному показателю. Объём предоставленных платных услуг увеличился на 19,5% до 135,8 млн. руб. (рис. 10). Доходы предприятий связи превысили базисный уровень на 5,8% и достигли 44,2 млн. руб., из которых 86,9% было сформировано доходами от оказания услуг населению (38,4 млн. руб.).

Инфляция

По данным Госслужбы статистики Министерства экономики ПМР, в отчётном периоде цены и тарифы на потребительские товары и услуги повысились в среднем на 0,8%.

Результатом продолжившегося роста цен на плодоовощную продукцию (на 3,2%) и растительное масло (на 0,8%) стало повышение общего инфляционного фона в продовольственном секторе до 0,5% (рис. 11). Смягчение инфляционного давления в сегменте было достигнуто благодаря более низкому, чем месяц назад уровню цен на яйца (-8,1%), молоко (-1,7%) и сахар (-4,3%).

В непродовольственной сфере темпы роста цен сложились на уровне 1,5% под воздействием сохранения тенденции ускоренного удорожания табачных изделий (на 3,3%) и топлива (на 4,0%).

Умеренные корректировки тарифов на услуги населению определили инфляцию в секторе на уровне 0,3%, что выступило отражением повышения стоимости услуг жилищно-коммунального хозяйства и связи (на 0,5 и 0,4% соответственно). Тарифы на услуги пассажирского транспорта были снижены в среднем на 2,1%.



Рис. 11. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

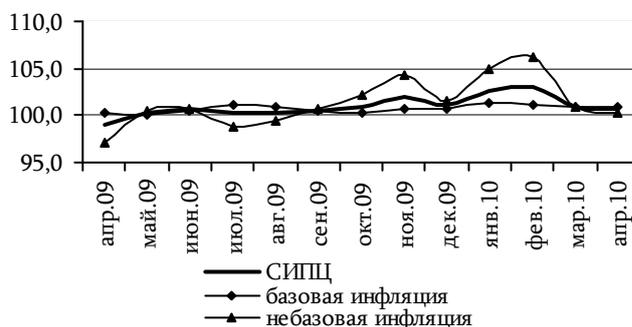


Рис. 12. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу



Рис. 13. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

Расчётный показатель базовой инфляции за отчётный месяц составил 1,0%, а значение «небазовой инфляции» сложилось на отметке 0,3% (рис. 12).

В производственной сфере совокупная инфляция достигла 6,3% (рис. 13). Фактором данной динамики выступила коррекция цен в металлургической (+17,0%) и лёгкой (+6,4%) промышленности. Подорожала также электротехническая (+4,1%) и полиграфическая продукция (+3,6%). На удешевление выпуска была ориентирована пищевая промышленность (на 0,7%).

Банковская система

Согласно данным банковской статистики, за отчётный месяц объём обязательств банков (без учёта межфилиальных оборотов) увеличился на 1,4% и на 1 мая 2010 года составил 3 524,4 млн. руб. (рис. 14).

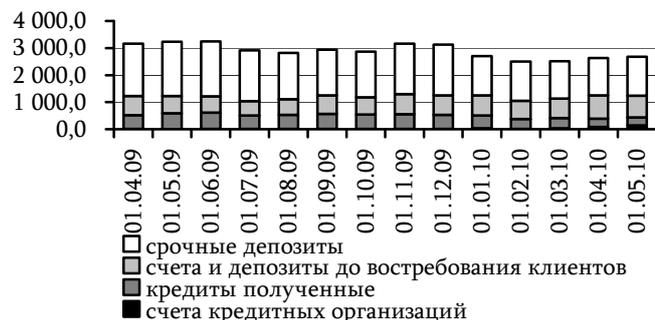


Рис. 14. Динамика основных видов пассивов, млн. руб.

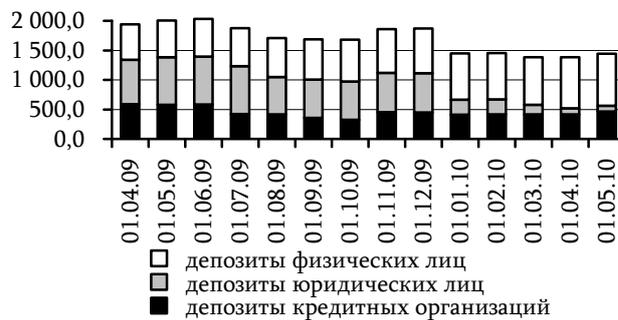


Рис. 15. Динамика срочных депозитов, млн. руб.

Основным фактором отмеченной динамики выступила активизация операций на межбанковском рынке в части привлечения срочных депозитов (+12,4%, или на 51,3 млн. руб.), определившая рост совокупной депозитной базы (+4,1% до 1 440,7 млн. руб.). Вместе с тем зафиксирована тенденция активного накопления сумм на счетах кредитных организаций (рост в 1,7 раза до 136,8 млн. руб.).

Фактором, сдерживающим повышательную динамику совокупных обязательств, выступило

сокращение остатков средств юридических лиц, размещённых на счетах и депозитах до востребования (-9,3% до 799,2 млн. руб.) и на срочных депозитах (-9,1 до 97,0 млн. руб.) (рис. 15).

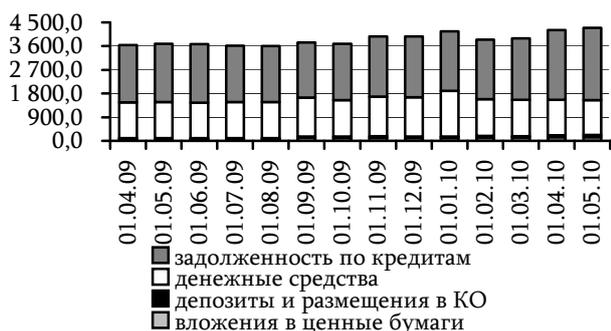


Рис. 16. Динамика основных видов активов, млн. руб.



Рис. 17. Динамика и качество задолженности по кредитам, млн. руб.

Задолженность по кредитам, занимающая доминирующее положение в структуре активов, за месяц увеличилась на 101,8 млн. руб. (+3,8%) и на 1 мая сложилась на уровне 2 747,6 млн. руб. (рис. 16-17). Остаток средств, размещённых в виде депозитов в других кредитных организациях, расширился на 17,9 млн. руб. (до 88,0 млн. руб.), а накопление кассовой наличности за апрель составило 5,4 млн. руб. (до 247,5 млн. руб.). Понижительное влияние на динамику активов оказало уменьшение сумм, находящихся на корреспондентских счетах (на 43,4 млн. руб.).

Норматив общей ликвидности за апрель увеличился на 0,9 п.п. и на 1 мая составил 19,0%.

Денежный рынок

Объём полной денежной массы, согласно данным денежной статистики, за месяц сократился на 2,9% и на 1 мая достиг 2 678,1 млн. руб. Динамику данного показателя определило сжатие валютной компоненты (на 4,8% до 1 383,3 млн. руб.), обусловившее сокращение степени валютизации денежного предложения (на 1,0 п.п. до 51,7%). Национальная денежная масса на 01.05.2010 г. составила 1 294,8 млн. руб., уменьшившись на 0,7% (рис. 18).



Рис. 18. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн. руб.



Рис. 19. Динамика денежной массы, обслуживающей товарооборот, млн. руб.

Денежная масса, обслуживающая товарный оборот, характеризовалась повышательной динамикой (в номинальном выражении на 3,5%, в реальном – на 2,7%) и в абсолютном выражении составила 994,1 млн. руб. (рис. 19). Импульсом роста показателя (степень влияния 95,1%) стало наращивание обращающейся денежной наличности (на 10,1% до 441,0 млн. руб.), вследствие чего коэффициент наличности активной части национальной денежной массы увеличился на 2,7 п.п. до 44,4%.

На 1 мая объём рублёвой денежной базы составил 904,7 млн. руб. (рис. 20), что на 4,8% выше уровня на начало апреля. Это было обусловлено ростом объёма обращающейся наличности, вследствие которого её доля в совокупном показателе увеличилась с 46,4 до 48,7%. В то же время, наблюдаемое наращивание остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в ПРБ (+10,7% до 317,0 млн. руб.) было полностью нивелировано сокращением сумм денежных средств, находящихся в кассах банков (-16,7% до 146,7 млн. руб.) (рис. 21).

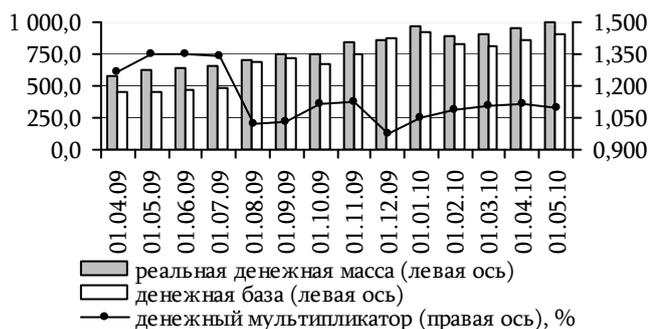


Рис. 20. Динамика основных денежных показателей, млн. руб.

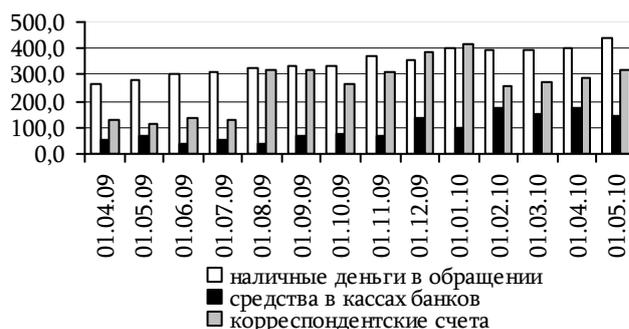


Рис. 21. Динамика составляющих денежной базы, млн. руб.

Вследствие более активного роста рублёвой денежной базы по сравнению с увеличением денежной массы, обслуживающей товарооборот, денежный мультипликатор уменьшился с 1,112 на 1 апреля до 1,099 на 1 мая.

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение всего отчётного периода сохранялся на отметке 9,4000 руб. ПМР (рис. 22).

Динамика инфляционных и девальвационных процессов обусловила снижение покупательной способности доллара США на внутреннем рынке на 0,2%, интегрального показателя покупательной способности иностранных валют – на 0,1%. Изменение индекса реального курса приднестровского рубля к доллару США и к «корзине валют» было несущественным ($\pm 0,01\%$).

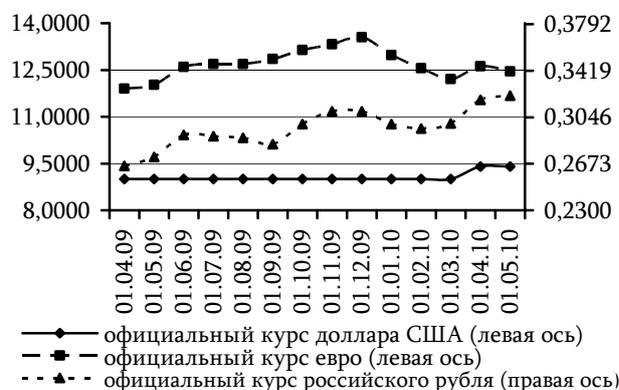


Рис. 22. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

На наличном сегменте валютного рынка была зафиксирована понижательная динамика. Так, совокупный объём иностранной валюты, купленной и проданной через обменные пункты, снизился к уровню марта 2010 года на 6,6% (до 32,7 млн. долл.). Спрос на денежные единицы других государств сократился относительно значения прошлого месяца на 15,2% (до 14,5 млн. долл.), в том числе покупка американской валюты сложилась на отметке 11,2 млн. долл. (77,2% совокупного показателя) (рис. 23). Реализация населением валютных средств составила 18,2 млн. долл. (+1,7%). При этом предложение доллара США сохранилось на уровне марта – 11,8 млн. долл., что соответствует 64,8% всех сделок по продаже (рис. 24).



Рис. 23. Динамика совокупного объёма покупки иностранной валюты населением через обменные пункты КБ и КО, млн. долл.



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

Увеличение совокупного объёма денежных средств, задействованных в операциях на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков (в 2,5 раза до 124,3 млн. долл.), было обусловлено возрастанием сумм как купленной хозяйствующими субъектами валюты (в 2,3 раза до 70,9 млн. долл.), так и проданной (в 2,9 раза до 53,4 млн. долл.). В структуре реализованных средств на долю сделок с долларом США пришлось порядка 78,3%, приобретённых – 93,2% (рис. 25).

Объём купли/продажи валюты на межбанковском рынке сократился на 12,9% до 10,8 млн. долл. В структуре валют преобладали операции с долларом США, на их долю пришлось порядка 95% совокупного показателя (рис. 26).

На валютном аукционе ПРБ совокупный оборот безналичной иностранной валюты составил 26,1 млн. долл. В части обязательной продажи валютной выручки хозяйствующих субъектов было реализовано 12,6 млн. долл. (+20,0%). Удельный вес сделок с американской валютой составил 41,3% (рис. 27). В то же время величина приобретённой коммерческими банками валюты уменьшилась на 1,5% и сложилась на отметке 13,4 млн. долл. При этом они покупали только доллары США (рис. 28)

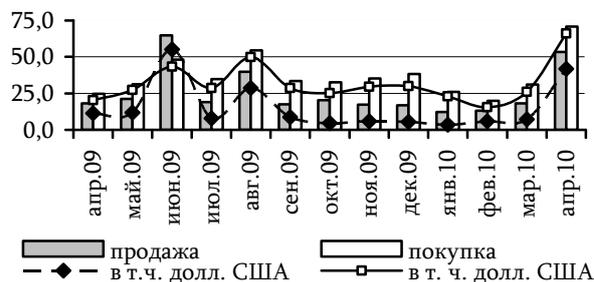


Рис. 25. Динамика покупки/продажи иностранной валюты хозяйствующими субъектами на внутреннем валютном аукционе КБ, млн. долл.

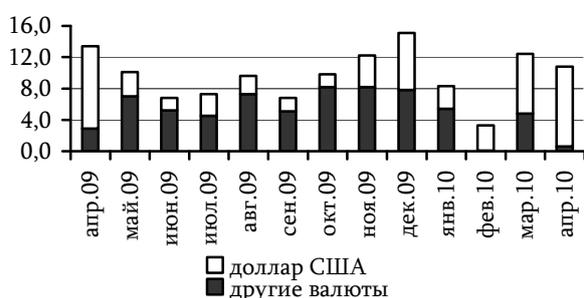


Рис. 26. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн. долл.

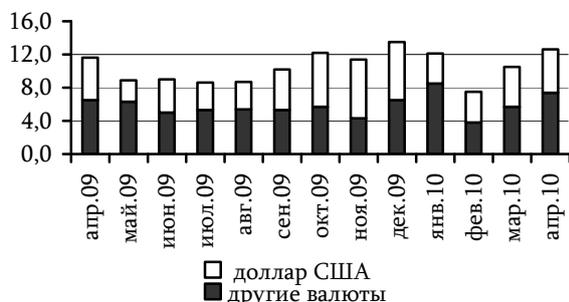


Рис. 27. Динамика операций по продаже иностранной валюты на валютном аукционе ПРБ, млн. долл.

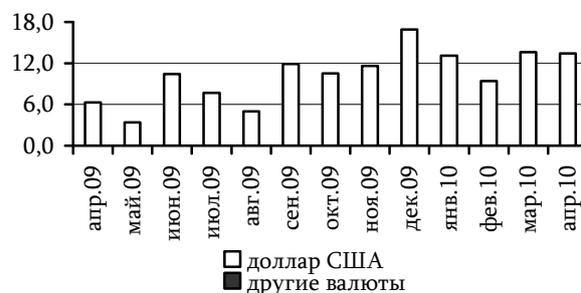


Рис. 28. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн. долл.

Мир нумизматики

О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ ПРБ ВО II КВАРТАЛЕ 2010 ГОДА

«65 лет ВЕЛИКОЙ ПОБЕДЫ»



*Номинал: 5 рублей
Металл, проба: серебро, 925, эмаль
Качество: пруф-лайк
Диаметр: 39 мм
Масса: 33,85 г
Гурт: гладкий
Тираж: 250 шт.*

Аверс: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики. По кругу надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «5 РУБЛЕЙ». В нижней части под гербом год выпуска монеты – «2010».

Реверс: в центре – крупным планом изображение красной звезды (эмаль). Между лучами пятиконечной звезды вписаны фамилии приднестровцев-Героев Советского Союза. Внизу под звездой – обозначение металла, проба сплава, содержание драгоценного металла в чистоте и товарный знак монетного двора. Сверху по кругу слева направо – надпись «65 лет ВЕЛИКОЙ ПОБЕДЫ». Внизу по кругу справа налево надпись: «ПРИДНЕСТРОВЦЫ – ГЕРОИ СОВЕТСКОГО СОЮЗА». Между надписями – три звездочки.

СЕРИЯ «Китайский гороскоп»

«Год тигра»



*Номинал: 100 рублей
Металл, проба: серебро, 925
Качество: пруф-лайк
Диаметр: 32 мм
Масса: 14,14 г
Гурт: гладкий
Тираж: 250 шт.*

Аверс: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики. По кругу надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «100 РУБЛЕЙ». В нижней части под гербом – год выпуска монеты – «2010».

Реверс: в центре – крупным планом стилизованное изображение тигра. Слева направо – надпись «ГОД ТИГРА». Сверху – иероглиф, обозначающий символ года. Внизу – «2010», справа – обозначение металла, проба сплава, содержание драгоценного металла в чистоте и товарный знак монетного двора.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ АКБ «ГАЗПРОМБАНК» ЗА 2009 ГОД

Балансовый отчёт АКБ «Газпромбанк» (ЗАО) на 01.01.2010 г.

руб. ПМР

Наименование статьи	на 01.01.2010 г.
АКТИВЫ	
Денежные средства и остатки на корреспондентских счетах в банках и ПРБ	499 947 600
Обязательные резервы в ПРБ	27 568 080
Ценные бумаги, приобретённые для продажи	0
Размещения и кредиты банкам	0
Кредиты и авансы клиентам	255 709 030
Вложения в ценные бумаги	0
Другие инвестиции	552 640
Прочие активы	203 482 392
Наращенные (начисленные) проценты и расходы	4 338 366
Материальные и нематериальные активы за минусом износа	25 668 310
ИТОГО АКТИВОВ	1 017 266 417
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Средства банков	176 086 726
Средства клиентов	360 047 983
Кредиты полученные и обязательства по финансовому лизингу	151 386 663
Выпущенные ценные бумаги	1 764 082
Наращенные (начисленные) проценты и доходы	4 414 200
Прочие обязательства	243 960 567
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	937 660 221
КАПИТАЛ	
Акционерный (уставный) капитал	63 900 000
Избыточный капитал	69 240
Фонд переоценки основных средств и нематериальных активов	16 796
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) и прочие резервы и фонды	15 620 160
ИТОГО КАПИТАЛ	79 606 196
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	1 017 266 417

Председатель Правления



Зам. главного бухгалтера

Туголукова Л.А.

Балагура О.Ю.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗАО «ТИРАСПРОМСТРОЙБАНК» ЗА 2009 ГОД

Балансовый отчёт ЗАО «Тираспромстройбанк» на 01.01.2010 г.

руб. ПМР

Наименование статьи	на 01.01.2010 г.
АКТИВЫ	
Денежные средства и остатки на корреспондентских счетах в банках и ПРБ	80 683 430,25
Обязательные резервы в ПРБ	5 533 290,22
Ценные бумаги, приобретённые для продажи	0,00
Размещения и кредиты банкам	16 272 000,00
Кредиты и авансы клиентам	94 031 104,13
Вложения в ценные бумаги	0,00
Другие инвестиции	297,94
Прочие активы	34 053 108,51
Наращенные (начисленные) проценты и доходы	47 039,94
Материальные и нематериальные активы за минусом износа	2 793 022,05
ИТОГО АКТИВОВ	233 413 293,04
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Средства банков	0,00
Средства клиентов	125 663 285,92
Полученные кредиты и обязательства по финансовому лизингу	27 234 276,40
Выпущенные ценные бумаги	0,00
Наращенные (начисленные) проценты и доходы	0,00
Прочие обязательства	36 898 116,76
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	189 795 679,08
КАПИТАЛ	
Акционерный (уставный) капитал	34 258 500,00
Избыточный капитал	0,00
Фонд переоценки основных средств и нематериальных активов	315 418,35
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) и прочие резервы и фонды	9 043 695,61
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,00
ИТОГО КАПИТАЛ	43 617 613,96
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	233 413 293,04

**Председатель Правления
ЗАО «Тираспромстройбанк»**



Ивашко Т.И.



**Главный бухгалтер
ЗАО «Тираспромстройбанк»**



Цуркан Т.П.

Статистическая информация

Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам за май 2010 года

Средневзвешенные процентные ставки по привлечённым депозитам за май 2010 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в мае 2010 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в мае 2010 года

Основные экономические показатели развития ПМР