

ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



НОЯБРЬ

2014

Издаётся с августа 1999 года

Учредитель:

Приднестровский республиканский банк

Вестник Приднестровского республиканского банка: Информ.-аналит. издание/
Гл. ред.: Первый заместитель председателя ПРБ Радулова О.В.; ПРБ [УМАиРДО]. –
Тирасполь: ПРБ, 2014. – №11– 100 экз.

Адрес редакции:

MD-3300, г. Тирасполь, ул. 25 Октября, 71, ПРБ,
Управление макроэкономического анализа и регулирования денежного обращения

тел.: +(373-533) 5-98-11, факс +(373-533) 5-99-07

e-mail: info@cbpmr.net, m.melnik@cbpmr.net, umais00915@cbpmr.net

website: www.cbpmr.net

При подготовке аналитических материалов использовались официальные данные Государственной службы статистики ПМР, Министерства экономического развития ПМР, Государственного таможенного комитета ПМР и Министерства финансов ПМР
В некоторых случаях незначительные расхождения между показателями объясняются округлением данных

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

© Приднестровский республиканский банк,
Управление макроэкономического анализа
и регулирования денежного обращения, 2014

Кратко о главном...


Осложнение ситуации на традиционных рынках сбыта приднестровских товаров, изменяющиеся в связи с политической обстановкой в соседних странах правила осуществления внешнеэкономической деятельности диктуют необходимость разработки гибкой системы реагирования на внешние вызовы. На всех уровнях государственной власти и управления рассматриваются возможные варианты развития событий, принимаются меры, обеспечивающие минимизацию негативных последствий для социально-экономического благополучия населения республики.

В этих условиях Приднестровье продолжает укреплять связи и сотрудничество с Российской Федерацией по широкому кругу вопросов, представляющих взаимный интерес. В ноябре государственными органами исполнительной власти Приднестровской Молдавской Республики и федеральными органами государственной власти Российской Федерации было подписано пять Меморандумов о межведомственном сотрудничестве в сфере развития финансового сектора в Приднестровье, охраны здоровья и защиты прав потребителей, а также в области связи, информационных технологий и массовых коммуникаций.

В свете возросших рисков перед государством стоит задача достижения сбалансированности государственных финансов, своевременного обеспечения социальных выплат. С учётом внешнеэкономических ограничений, введённых Украиной, обсуждаются предложения по корректировке основных прогнозных макроэкономических показателей и плановых параметров бюджета на ближайшую перспективу.

В этой связи хочу отметить, что, несмотря на существующие трудности и ограничения, обстановку на финансовом рынке Приднестровья можно охарактеризовать как стабильную и контролируруемую. Официальный курс доллара в ноябре оставался на прежнем уровне – 11,10 руб. ПМР/долл. США. В среднесрочной перспективе действия центрального банка будут направлены на сохранение основного контрольного параметра денежно-кредитной политики – валютного курса – в пределах коридора 11,00-11,30 руб. ПМР/долл. США.

*Председатель
Приднестровского республиканского банка*

 *Э.А. Косовский*

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА

Социально-экономическая ситуация в январе-сентябре 2014 года	4
Анализ инфляционных процессов в январе-сентябре 2014 года	13

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Развитие банковской системы в январе-сентябре 2014 года	17
---	----

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Денежный рынок в январе-сентябре 2014 года	29
Валютный рынок в январе-сентябре 2014 года	33
Депозитно-кредитный рынок в январе-сентябре 2014 года	39
Функционирование платёжной системы в январе-сентябре 2014 года	44

ВОПРОСЫ И СУЖДЕНИЯ

Анализ состояния агропромышленного комплекса и системы налогообложения сельхозпроизводителей	46
--	----

ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Мониторинг коммерческих банков: неценовые условия кредитования	54
--	----

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР

Экономическая ситуация в октябре 2014 года	57
<i>Инфляция</i>	57
<i>Банковская система</i>	58
<i>Денежный рынок</i>	59
<i>Валютный рынок</i>	60
<i>Ставки депозитно-кредитного рынка</i>	61

МИР НУМИЗМАТИКИ

О выпуске памятных и юбилейных монет ПРБ	63
--	----

ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики	65
--	----

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2014 ГОДА

Расширение показателей выпуска в металлургии, поддержанное увеличением производства в электроэнергетике и промышленности строительных материалов, определили рост совокупного объёма промышленного производства на 39,1%. В то же время не все отрасли демонстрировали восходящую динамику. В частности, в лёгкой и пищевой промышленности выработка сократилась на 10-12%, что стало следствием сужения спроса на продукцию на внешних рынках.

Благоприятные погодные условия определили наращивание производства основных видов сельскохозяйственной продукции.

Несмотря на рост совокупных выплат населению, параметры развития потребительского рынка республики в отчётном периоде практически соответствовали базисным.

Промышленное производство

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, объём производства промышленной продукции по итогам девяти месяцев текущего года составил 7 548,4 млн руб., что на 33,6% выше базисного значения января-сентября 2013 года. В сопоставимых ценах рост показателя оценивается на уровне 39,1% (табл. 1). При этом индекс физического объёма выпуска важнейших видов продукции сложился на отметке 130,4%.

Как и годом ранее, увеличение выпуска промышленной продукции в отчётном периоде зафиксировано на 43 предприятиях. При этом 50 хозяйствующими субъектами допущен спад производства (43 в январе-сентябре 2013 года).

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности за январь-сентябрь 2014 года

	объём производства, млн руб.	удельный вес, %	темп роста (в сопоставимых ценах), %
Промышленность	7 548,4	100,0	139,1
в том числе:			
электроэнергетика	2 556,4	33,9	130,4
чёрная металлургия	2 004,8	26,6	в 4,7 р.
химическая промышленность	141,6	1,9	92,9
машиностроение и металлообработка	178,6	2,4	93,6
электротехническая промышленность	127,2	1,7	80,5
деревообрабатывающая и мебельная промышленность	22,4	0,3	142,0
промышленность строительных материалов	494,6	6,6	140,9
лёгкая промышленность	998,5	13,2	91,2
пищевая промышленность	905,5	12,0	85,2
мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	102,9	1,4	117,9
полиграфическая промышленность	15,7	0,2	74,2

Анализируя поквартальную динамику развития промышленности, следует отметить активное начало года в секторе – объём индустриального выпуска в январе-марте опередил базисный уровень на четверть. В последующих кварталах выпуск возрастал ещё на порядка 9% к значению первых трёх месяцев текущего года. Наиболее результативным оказался летний период, когда

ежемесячная выработка приблизилась к 900 млн руб., в то время как средний показатель предыдущих месяцев находился в пределах 810 млн руб. (рис. 1). В сентябре выпуск продукции сократился вследствие сужения производства в металлургии до уровня, фиксируемого в начале года.

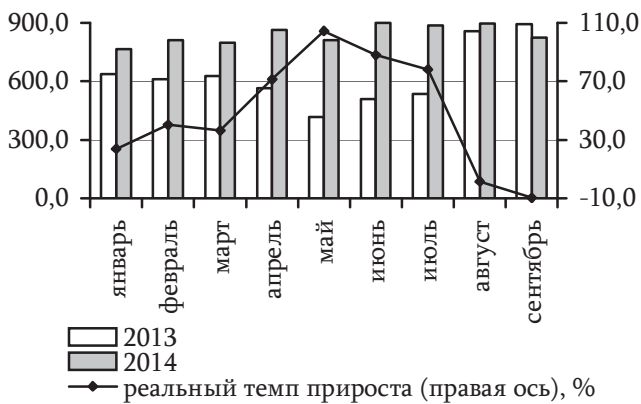


Рис. 1. Динамика промышленного производства в январе-сентябре 2013 и 2014 гг., млн руб.¹

В целом за период объём производства металлопродукции расширился в 4,5 раза и превысил 2 000 млн руб. С учётом дефляционных процессов в отрасли, в сопоставимой оценке приращение оказалось ещё выше – 4,7 раза. В натуральном выражении за январь-сентябрь текущего года было выпущено 288,4 тыс. тонн стали и 313,5 тыс. тонн металлопроката, что хотя и является лучшим показателем за последние пять лет, более чем вдвое отстаёт от

выработки докризисного 2008 года. Анализ поквартального выпуска показывает его снижение к концу периода на 16,1% к уровню II квартала. Вклад металлургии в совокупный показатель сложился на отметке 26,6% (+18,4 п.п.). В этой связи электроэнергетика утратила в долевом представлении 3,6 п.п., сформировав чуть более трети индустриального выпуска (рис. 2). Лёгкой и пищевой промышленностям не удалось сохранить структурные позиции прошлого года – их удельный вес сократился на 2,9 и 7,0 п.п. до 13,6% и 12,0% соответственно.

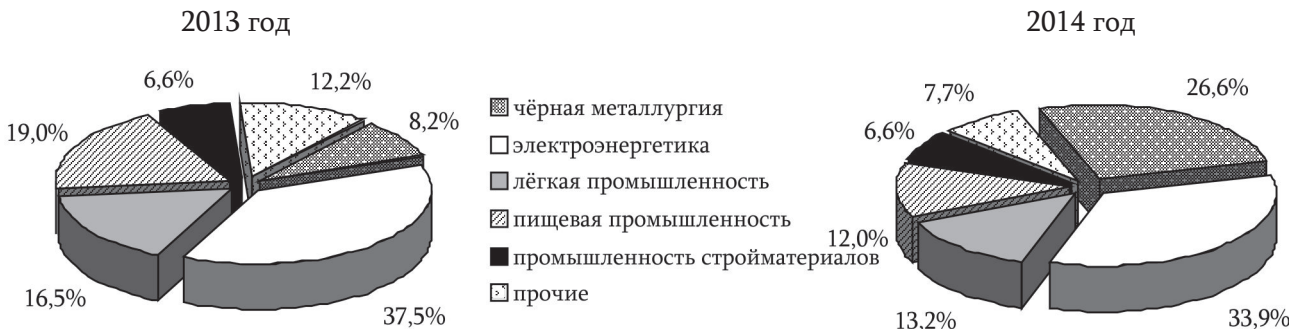


Рис. 2. Структура промышленного производства в январе-сентябре 2013-2014 гг.

В электроэнергетике по итогам рассматриваемого периода зафиксирован рост выработки в стоимостном выражении на 25,4% в текущих и на 30,4% в сопоставимых ценах до 2 556,4 млн руб. Ежемесячные параметры производства в январе-марте находились в диапазоне 320-330 млн руб. и уступали базисному значению 0,6%. В последующие месяцы показатель не поднимался выше 280 млн руб., однако на фоне низкой базы сравнения, обусловленной прекращением в 2013 году поставок электроэнергии в Румынию, с апреля по сентябрь на фоне достаточно равномерного выпуска зафиксирован рост в 1,5 раза. В целом за девять месяцев было выработано 3 190,4 млн кВт/ч (+30,7%) электроэнергии (-32,4% в соответствующем периоде 2013 года) и 903,0 тыс. Гкал (-4,6%) теплоэнергии (-3,9% годом ранее).

Восходящая динамика была характерна для промышленности строительных материалов. По итогам 9 месяцев было произведено продукции в объёме 494,6 млн руб., 44,5% которого пришлось на III квартал. При этом приращение к базисному уровню, учитывая простаивание цементного производства до мая 2013 года, составило 35,8% в текущих ценах и 40,9% – в сопоставимых.

¹ к соответствующему месяцу 2013 года

Выработка основной продукции отрасли – цемента – за отчётный период сложилась на отметке 403,3 тыс. тонн (+47,6%), что является наибольшим показателем за период с 2009 года. Успешным результатам подотрасли способствовал, в частности, растущий спрос и запуск цементных линий ранее намеченных сроков. Кроме того в текущем году было введено в эксплуатацию новое оборудование по тарированию цемента. По ряду других товарных позиций отрасли (нерудные строительные материалы, товарный бетон, строительная известь) производство выросло в 1,2, 1,8 и 3,4 раза соответственно. В то же время ниже базисного уровня сложился объём выпуска стеновых материалов (-1,3%), сборных конструкций и изделий из железобетона (-5,6%), а также неармированных бетонных изделий (-8,5%).

Предприятия лёгкой промышленности по итогам января-сентября 2014 года произвели продукции на 10,3% меньше, чем в соответствующем периоде 2013 года – 998,5 млн руб. против 1 113,1 млн руб. В сопоставимой оценке отставание от базисного значения сложилось несколько ниже – 8,8%. Существенно уступил прошлогодним параметрам выпуск хлопчатобумажных тканей (-21,7%) и обуви (-10,6%). В то же время производство швейных изделий возросло на 6,8% до 512,7 млн руб., сформировав 51,3% отраслевой выручки. При этом значительно увеличились заказы на услуги по пошиву юбок, курток и пальто (в 1,8-1,9 раза), сорочек (в 12,1 раза), производимых в основном из давальческого сырья. В меньших объёмах сложилось количество таких готовых изделий, как брюки, платья, пиджаки и др. (+10-16%).

Предприятиям мукомольно-крупяной промышленности в отчётном периоде удалось превзойти объёмы выпуска января-сентября прошлого года – производство муки и круп в натуральном выражении возросло на 17,9%, однако с учётом ценовых корректировок стоимость выпущенной продукции отрасли сократилась на 6,2% до 102,9 млн руб.

Пищевая промышленность также в течение года наращивала выработку – в III квартале было произведено в 1,2 раза больше, чем в I-ом. В то же время по итогам января-сентября было выпущено товаров на сумму 905,5 млн руб., что ниже базисного уровня на 12,6% и 14,8% соответственно в текущих и сопоставимых ценах. Третий совокупного показателя отрасли сформировал выпуск винно-водочных изделий и пива, который за период сократился на 22,7%. Производство основных видов продовольственных товаров также характеризовалось понижающей динамикой. Так, реализация отечественной мясной (мясо, мясные полуфабрикаты) и молочной продукции снизилась на 9,3% и 14,1% соответственно. В то же время после прошлогоднего падения выработки восстановительный характер носило увеличение производства безалкогольных напитков (на 14,7%) и минеральных вод (в 1,4 раза). В отчётном периоде продолжилось наращивание выпуска консервной продукции (+13,5%) и колбасных изделий (+10,0%). В результате объём производства продовольственных товаров², включая продукцию мукомольно-крупяной промышленности, за 9 месяцев текущего года сложился на уровне 707,2 млн руб. (-6,2%).

Понижающая тенденция наблюдалась в химической промышленности – в июле-сентябре выпуск составил всего 37,3 млн руб., тогда как в I и II кварталах он находился в диапазоне 50-54 млн руб. В целом по итогам 9 месяцев текущего года совокупный объём производства сложился в сумме 141,6 млн руб., что в сопоставимой оценке на 7,1% меньше базисного уровня.

Выпуск продукции машиностроения составил 178,6 млн руб., что в реальном выражении ниже значения января-сентября 2013 года на 6,4%. Существенный рост производства отмечен в конце периода (+32,2% к значению II квартала текущего года), что позволило сократить расхождение с базисным уровнем в действующих ценах до 4,1% (по итогам полугодия 2014 года отставание от показателей прошлого года составляло 12,8%). В разрезе видов продукции следует отметить более чем двукратное расширение выпуска литейных машин и оборудования для литейного производства.

² без учёта алкогольной продукции

Производство электротехнической продукции, как и годом ранее, не достигло базисного уровня (127,2 млн руб., или 77,0%). Отставание в реальном выражении было меньшим – -19,5%. Основным заказчиком продукции отрасли, по-прежнему, остаются предприятия Российской Федерации. Для расширения присутствия на российском рынке НП ЗАО «Электромаш» в настоящее время осуществляются мероприятия по аккредитации в российских энергетических компаниях, что позволит нарастить поставки продукции в эту страну и восстановить прежние объёмы выпуска отрасли в целом.

Третий год подряд сокращается производство в полиграфической промышленности, которой в отчётном периоде удалось произвести продукции на сумму 15,7 млн руб., или 84,8% от уровня января-сентября 2013 года. В сопоставимой оценке итоги деятельности предприятий отрасли оказались ниже базисных на четверть. Существенно сократился выпуск потребительской тары (более чем в 7 раз), тетрадей, альбомов и журналов (более чем вдвое).

Положительный вклад в совокупный индекс производства внесла деревообрабатывающая промышленность, масштабы деятельности которой по итогам января-сентября текущего года выросли более чем на треть до 22,4 млн руб., 86,6% из которых было сформировано выпуском мебели.

Внешняя торговля

В течение всего отчётного периода динамика параметров внешнеэкономической деятельности Приднестровья задавалась преимущественно масштабным увеличением торговых операций в таких секторах экономики как чёрная металлургия, электроэнергетика и сельское хозяйство. В результате, объём внешнеторгового оборота³ республики сложился на отметке 1 774,7 млн долл., превысив базисный показатель на 18,8%.

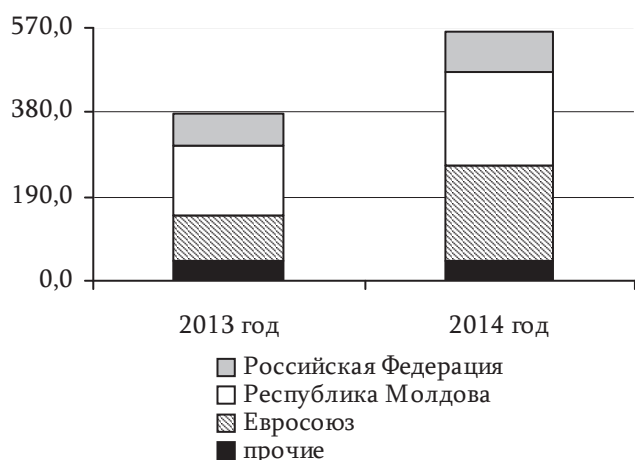


Рис. 3. География экспортных поставок в январе-сентябре 2013-2014 гг., млн долл.

Статистическая стоимость проданной за рубежом приднестровской продукции расширилась в 1,5 раза, составив 559,3 млн долл. (рис. 3). Наиболее активный прирост показателя зафиксирован по итогам II квартала текущего года (в 2,1 раза до 194,2 млн долл.), так как именно в апреле-июне предыдущего года экспорт из республики достиг своего минимального значения (93,1 млн долл.). Как и ранее, ключевыми партнёрами отечественных предприятий оставались резиденты стран СНГ (60,4%), закупившие товаров местного производства на сумму 337,8 млн долл. (+29,4%). При этом тройка лидеров

среди них на протяжении длительного времени остаётся неизменной. Так, почти 2/3 поставок в страны Содружества по-прежнему приходилось на Республику Молдова, что в абсолютном выражении соответствовало 213,2 млн долл. (рост в 1,4 раза). Другими крупными партнёрами оставались резиденты России (86,1 млн долл.) и Украины (33,3 млн долл.), однако прирост экспорта в эти страны был значительно ниже (+19,6 и 24,5% соответственно).

Активно растущим рынком сбыта приднестровской продукции в отчётном периоде стали страны Европейского союза, продажи товаров которым в абсолютном выражении увеличились более чем в 2 раза, достигнув 213,3 млн долл. Преимущественно вектор был задан наращиванием

³ по данным Государственного таможенного комитета ПМР

торговых поставок в Румынию (с 22,9 до 10,4 млн долл.) и Польшу (с 5,7 до 60,7 млн долл.). Также возросли объёмы реализации продукции в Италию (+17,5% до 42,7 млн долл.) и Германию (+11,1% до 24,2 млн долл.).

Зафиксированная динамика главным образом была обусловлена восстановлением производственной деятельности ОАО «Молдавский металлургический завод», что позволило расширить экспорт металлов и изделий из них в 3,8 раза до 185,6 млн долл. В итоге, удельное представление данной позиции в совокупном показателе вновь стало доминирующим – 33,2% (+20,1 п.п.). Также положительное влияние на формирование тенденции роста оказало расширение продаж электроэнергии (+27,2% до 126,5 млн долл.), минеральных продуктов (+29,4% до 36,5 млн долл.) и продовольственных товаров (+14,6% до 71,3 млн долл.). В то же время глубоким спадом характеризовались объёмы поставок за рубеж электрических машин и оборудования (-21,2% до 10,9 млн долл.).

Таможенная стоимость импорта за отчётный период повысилась на 8,9% до 1 215,5 млн долл. (рис. 4). Порядка $\frac{3}{4}$ продукции поставлялась из стран Содружества, при этом относительно отметки января-сентября 2013 года её абсолютная величина расширилась на 13,0% до 927,8 млн долл. Большая часть торговых закупок осуществлялась у партнёров из Российской Федерации (+17,5% до 554,6 млн долл.), Украины (-21,8% до 158,9 млн долл.), Беларуси (+45,3% до 104,1 млн долл.) и Республики Молдова (рост в 2,0 раза до 89,6 млн долл.).

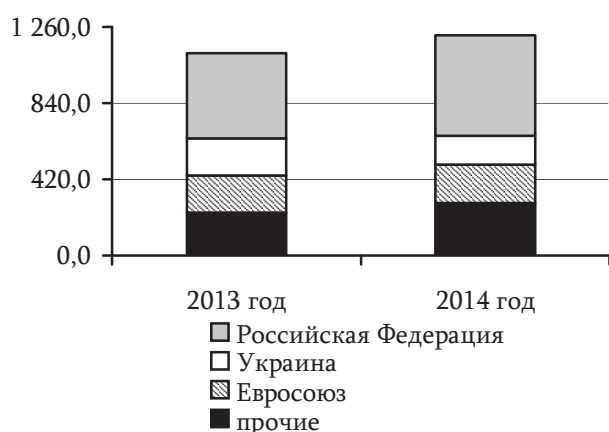


Рис. 4. География импортных поставок в январе-сентябре 2013-2014 гг., млн долл.

характеризовался импорт продовольственных товаров (-10,3% до 120,8 млн долл.), оборудования и механических устройств (-11,2% до 56,0 млн долл.), а также хлопка и хлопчатобумажных тканей (-27,5% до 21,8 млн долл.).

В результате транзакций, осуществлённых экономическими агентами Приднестровья в январе-сентябре 2014 года, превышение в стоимостном выражении объёма импортированных товаров над экспортированными составило 656,2 млн долл. против 737,5 млн долл. в базисном периоде. Подавляющая часть отрицательного сальдо внешней торговли товарами, как и ранее, была представлена статьями «топливно-энергетические товары» (+4,0% до -426,9 млн долл.) и «машиностроительная продукция» (-8,3% до -110,2 млн долл.). Отчасти нивелирующий эффект оказал положительный результат, сформированный по товарам лёгкой промышленности (+23,8% до +62,9 млн долл.) и минеральным продуктам (рост в 1,5 раза до +28,4 млн долл.). Одновременно с этим в отчётном периоде величина проданных за границей драгоценных металлов и изделий из них превзошла сумму закупленных за рубежом товаров по данной структурной позиции на 45,4 млн долл., тогда как годом ранее наблюдалась обратная ситуация (-20,7 млн долл.).

В разрезе операций с партнёрами из стран Содружества был зафиксирован рост отрицательного сальдо на 5,4% до -590,0 млн долл. При этом дефицит внешнеторговых

Также несколько возросли поставки из Европейского союза (+4,1% до 214,0 млн долл.). Востребованной оставалась продукция, доставляемая из Германии (-3,1% до 61,6 млн долл.), Италии (+5,2% до 34,7 млн долл.), и Польши (+4,7% до 24,5 млн долл.).

Традиционно доминирующей статьёй импорта оставались топливно-энергетические товары, закупки которых увеличились на 8,5% до 553,4 млн долл. Спрос на сырьевые материалы для чёрной металлургии, был удовлетворён в сумме 140,1 млн долл. (рост в 2,0 раза). В то же время понижательной динамикой

транзакций с резидентами Европейского союза сложился на минимальном за ряд лет уровне – 0,7 млн долл. (100,3 млн долл. годом ранее).

Инвестиции

По итогам января-сентября текущего года объём инвестиций в основной капитал (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков) составил 1 195,8 млн руб., что практически соответствует базисному уровню (99,9%). Капитальные вложения (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) по организациям всех форм собственности⁴ сложились на отметке 968,2 млн руб. (-2,6%). Наибольший объём инвестиций пришёлся на II квартал, когда было сформировано около 40% совокупного показателя. Это позволило по итогам полугодия превзойти уровень вложений в январе-июле 2013 года на 1,4%. В то же время некоторое сужение инвестиций в III квартале определило их отставание по итогам 9 месяцев текущего года от базисных параметров.

Динамика показателя сложилась на фоне падения объёма средств, затраченных на приобретение машин и оборудования (-11,3% до 564,1 млн руб.), в то время как финансирование строительно-монтажных работ возросло на 7,2% до 355,5 млн руб. На строительство, реконструкцию и техническое перевооружение объектов производственного назначения было использовано 846,5 млн руб. (-2,8%), или 87,4% долгосрочных вложений.

Традиционно большая часть инвестиций (84,8%) финансировалась за счёт собственных средств организаций (92,2% в базисном периоде). В то же время в отчётном периоде возросла роль прочих источников финансирования программ долгосрочного развития – их доля в совокупном показателе по итогам 9 месяцев текущего года составила 11,1% (+6,4 п.п.). При этом в I квартале она превышала ¼ объёма капитальных вложений. Удельный вес бюджетных средств остался практически на базисном уровне – 2,6%.

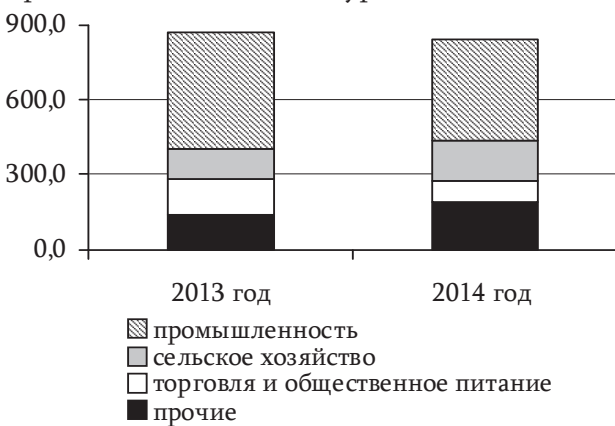


Рис. 5. Структура инвестиций в январе-сентябре 2013-2014 гг., млн руб.

Наибольший объём ресурсов, направленных на долгосрочное развитие, был освоен в промышленности – удельный вес сектора в совокупном показателе сложился на уровне 42,4% (рис. 5). В то же время в денежном выражении объём инвестиций сократился на 11,8%.

Сохранение повышательной динамики финансирования строительства и приобретения основных средств в сельском хозяйстве (+27,4%) увеличило долю сегмента в отраслевой структуре капитальных вложений на 2,8 п.п. до 16,5%.

Активное наращивание инвестиций продолжилось на транспорте – в 1,8 раза до 100,7 млн руб. В строительстве и коммунальном хозяйстве также зафиксированы высокие темпы роста (в 1,5 и 1,4 раза соответственно), однако их долевое представление в структуре составило всего 2,6%.

Существенно меньшим по сравнению с базисным сложился объём средств, направленных на обновление и модернизацию торговых объектов, – -40,2% до 84,3 млн руб. Также сократились вложения в предприятия связи – на 9,6% до 52,0 млн руб. (5,4% в структуре). Наибольшее падение инвестиций зафиксировано в сегменте жилищного строительства (-62,7% до 6,5 млн руб.). При этом в отчётном периоде в республике было введено 19,5 тыс. м² общей площади жилых домов, или 83,6% к соответствующему показателю 2013 года.

⁴ кроме субъектов малого предпринимательства

Совокупные вложения в объекты социальной сферы на фоне масштабного роста в прошлом году в отчётном периоде сократились на 15,0% до 49,1 млн руб., сформировав около 5% инвестиционных вложений по республике.

Сельское хозяйство

Во всех категориях хозяйств аграрного сектора объём валовой продукции по итогам января-сентября 2014 года оценён на уровне 1 468,0 млн руб., что на 4,7% выше сопоставимого показателя 2013 года. Индекс физического объёма товаров отрасли составил к прошлогоднему уровню 112,2% (111,5% – растениеводство; 118,4% – животноводство).

Валовый сбор зерновых и зернобобовых культур увеличился на 1,5% до 295,6 тыс. тонн вследствие роста показателей урожайности ячменя и гороха (+21,0 и +83,3% соответственно) при практически том же объёме собранной пшеницы (-0,6% до 237,1 тыс. тонн). За отчётный период существенно увеличился сбор картофеля (+49,8% до 2,8 тыс. тонн) и кукурузы на зерно (+39,1% до 14,3 тыс. тонн). По таким позициям как подсолнечник, рапс и овощи зафиксирован прирост в среднем на 30%, а объём полученного льна возрос на 58,5% до 3,2 тыс. тонн. Вследствие роста площади засева, валовой сбор сои достиг 2,0 тыс. тонн. Двукратно расширился урожай овощей защищённого грунта – аграриям удалось получить в общем объёме 562,2 тонны огурцов⁵, томатов и зелёных культур.

Вместе с этим в подотрасли наблюдалась и резко отрицательная динамика производства бахчи продовольственной (-57,7% до 0,3 тыс. тонн). В отчётном периоде на 30,5% до 40,4 тонн сократилось выращивание грибов. Относительно прошлогодних масштабов на 8,0% до 16,0 тыс. тонн уменьшился сбор винограда.

Общая посевная площадь озимых зерновых культур под урожай будущего года увеличилась в два раза до 31,2 тыс. га.

Повышательная динамика была характерна и для сектора животноводства. В целом было выращено 2,6 тыс. тонн скота и птицы, что на 14,3% больше, чем за аналогичный период 2013 года. Одновременно с этим совокупный объём их реализации на убой снизился относительно прошлогоднего уровня на 4,9% до 2,3 тыс. тонн в живом весе.

Положительные изменения зафиксированы при производстве молока (+13,9% до 5,6 тыс. тонн) и были обусловлены ростом поголовья молочного стада на 4,5% и продуктивности коров (+9,0%). В разрезе среднесуточных удоев в январе-сентябре 2014 года на одну корову приходилось на 0,8 кг больше, чем в соответствующем периоде 2013 года (10,1 против 9,3 кг). Вследствие роста числа поголовья кур-несушек на 52,6% совокупный выпуск яиц, несмотря на снизившуюся продуктивность (-10,4%), повысился на 36,6% до 24 млн штук.

В организациях, осуществляющих промысел рыбы, расширился улов карпа и толстолобика (+26,8 и 44,0% соответственно), тогда как осетровых видов было получено на 2,5% меньше, чем в прошлом году. В результате общий показатель добычи увеличился на 27,7% до 100,7 тонн.

Численность парка сельхозтехники за год сократилась на 1,3% до 3 973 единиц. Из них 82,7% – доля исправных машин и оборудования, что выше прошлогоднего уровня на 4,2 п.п.

Потребительский рынок

На протяжении 9 месяцев текущего года совокупная ёмкость розничного рынка практически соответствовала базисному уровню. По итогам периода продажи товаров и услуг на внутреннем рынке сложились в объёме 7 294,9 млн руб. (рис. 6). При этом сегмент услуг демонстрировал заметный рост – на 6,7%, в то время как розничный товарооборот сохранился на уровне прошлого

⁵ 77,6% от совокупного сбора

года (+0,7%). На покупку товаров и питание вне дома жителями республики было потрачено 5 645,7 млн руб., что составило примерно 1 242 рубля в месяц на душу населения.

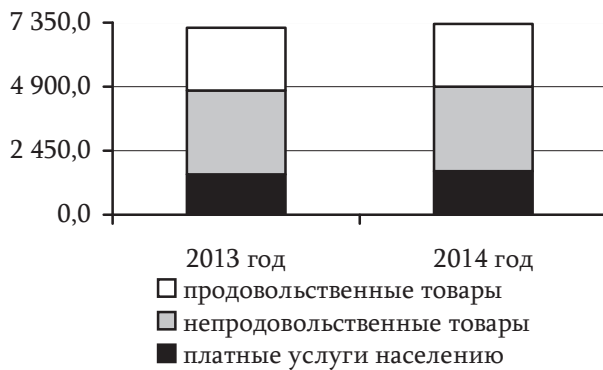


Рис. 6. Структура потребительского рынка в январе-сентябре 2013-2014 гг., млн руб.

В текущем году структура продаж практически не изменилась – на приобретение товаров непродовольственного назначения, по-прежнему, направлялось порядка 3 235 млн руб., или 57% средств, идущих на текущее материальное потребление.

Спрос на продукты питания сложился на уровне 2 410,7 млн руб. В общем объёме реализации продовольственных товаров на долю общественного питания пришлось 6,2% (149,1 млн руб.).

Объём платных услуг, оказанных населению организациями всех форм собственности и физическими лицами, в сопоставимой оценке вырос на 4,9% до 1 649,3 млн руб. Опережающее расширение услуг, оказанных муниципальными и государственными организациями (+7,5%), по сравнению с активностью других субъектов рынка (+5,9%) привело к увеличению доли государственного сектора на 0,9 п.п. до 50,4%. На бытовые услуги пришлось 62,6 млн руб. (-4,4%), на оплату услуг связи гражданами было потрачено в совокупности 477,9 млн руб., что на 5,4% больше, чем год назад.

Социальная сфера

Согласно официальным статистическим данным, в январе-сентябре 2014 года продолжился рост оплаты труда по отраслям экономики. Средняя величина заработной платы одного работника за год увеличилась на 8,0% и достигла 4 036,0 руб.⁶, тогда как в организациях бюджетной сферы её размер составил 2 666,0 руб. (+8,9%). В целом с учётом субъектов малого предпринимательства среднемесячная номинальная начисленная заработная плата одного работника возросла на 8,3% до 3 951,0 тыс. руб. Среднесписочная численность работающих, включая субъекты малого предпринимательства, сократилась на 0,5% до 122,0 тыс. чел., что в общей структуре населения ПМР составляет порядка 24%.

На фоне роста заработной платы в республике имели место случаи задержки её выплаты. Так за период с 1 января по 1 октября текущего года совокупная величина задолженности расширилась на 34,6%, или 8 584,7 тыс. руб., до 33 362,3 тыс. руб. Покупательная способность заработной платы за год практически не изменилась – +0,03 до 2,99 минимальных наборов товаров и услуг, необходимых человеку для его жизнедеятельности. В абсолютном выражении величина прожиточного минимума составила 1 321,0 руб. против 1 226,7 руб. годом ранее.

Развитие рынка труда характеризовалось ростом числа уволенных, преимущественно по инициативе самих работающих, и снижением уровня вновь принятых. За отчётный период численность работников организаций (за исключением субъектов малого предпринимательства) уменьшилась на 1 364 человек, или 1,3%, и по состоянию на 1 октября текущего года составила 103,7 тыс. чел.

С начала года было трудоустроено 16 735 человек (83,5% от базисного значения), из которых 7,0% было принято вследствие введения дополнительных рабочих мест и создания новых. В результате, с учётом выбывших по собственному желанию кадров (86,8% от общего числа уволенных), процент замещения новыми работниками составил 98,4% (103,3% в январе-сентябре 2013 года).

⁶ без субъектов малого предпринимательства

К негативным факторам следует отнести рост официально зарегистрированных граждан, не занятых трудовой деятельностью, число которых по итогу периода достигло 4 844 человек (+29,3% к базисному значению). Более половины нетрудоустроенных представлено женщинами (2 809 чел.). За январь-сентябрь 2014 года численность безработных выросла на 37,0% до 3 925 человек. Одновременно с этим значительно сократилась потребность организаций в работниках – за год показатель снизился с 3 340 до 1 934 человек. В результате коэффициент напряжённости⁷ составил 2,5 при 1,1 за соответствующий период 2013 года.

Политика государства в сфере пенсионного обеспечения граждан привела к увеличению размера средней пенсии за год на 7,0% до 1 351,6 руб., что на 2,3% выше значения прожиточного минимума, установленного для населения, и на 22,3% – для пенсионеров.

⁷ отношение количества людей, зарегистрированных на бирже труда, к числу вакансий

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2014 ГОДА

На внутреннем потребительском рынке республики в течение отчётного периода сохранялся низкий инфляционный фон. В среднем за 9 месяцев текущего года цены выросли на 0,8%, в годовом выражении – на 2,0%. Основные проинфляционные импульсы были созданы в сфере административно-регулируемых услуг, тарифы на которые повысились на 7,9%. Это обусловило формирование показателя небазовой инфляции на уровне 4,3%, тогда как по базовой компоненте фиксировалась дефляция в пределах 1,6%.

В индустриальном комплексе рост цен составил 9,2%, преимущественно вследствие подорожания электроэнергии на 34,0%.

По данным Государственной службы статистики ПМР, за январь-сентябрь текущего года средний уровень цен в республике вырос на 0,8%, что ниже сопоставимого показателя 2013 года на 1,6 п.п., 2012 года – на 7,8 п.п. (табл. 2).

В годовом исчислении⁸ инфляция сложилась на отметке 2,0% против 4,1% в сентябре 2013 года. Складывающиеся на потребительском рынке тенденции в сфере ценообразования стали основанием для снижения центральным банком оценки индекса потребительских цен по итогам года на 1 п.п. до 3% (+1 п.п.).

Таблица 2

Темпы роста потребительских цен, %

	январь-сентябрь		
	2012 год	2013 год	2014 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	110,8	101,9	100,3
Темпы роста цен на непродовольственные товары	105,0	100,6	97,7
Темпы роста тарифов на услуги	109,5	106,1	107,3
Сводный индекс потребительских цен	108,6	102,4	100,8
Базовая инфляция	107,8	101,1	98,4
Небазовая инфляция	110,1	104,1	104,3

Формирование показателя инфляции, по-прежнему, происходило преимущественно под воздействием динамики тарифов на услуги: совокупный вклад группы составил 1,52 п.п. (рис. 7), в том числе административно-регулируемых – 1,54 п.п.

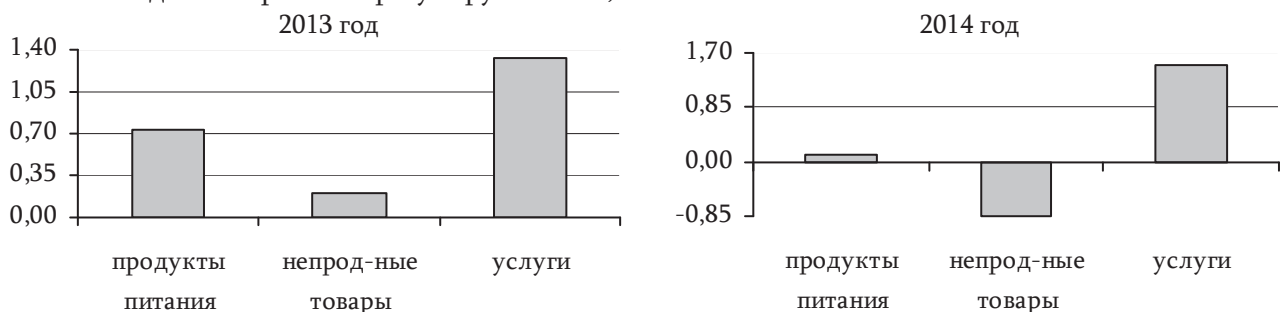


Рис. 7. Вклад в СИПЦ основных категорий товаров и услуг в январе-сентябре 2013-2014 гг., п.п.

В продовольственном сегменте было сгенерировано 0,11 п.п. инфляции, тогда как по сектору непродовольственных товаров вследствие преобладания дефляционных процессов сохранился отрицательный вклад динамики цен на уровне -0,84 п.п.

⁸ в сентябре 2014 года по отношению к сентябрю 2013 года

На протяжении всего отчётного периода лидерство по темпам прироста цен и тарифов прочно удерживается за сферой услуг. По итогам 9 месяцев инфляционная нагрузка в данном сегменте возросла на 7,3%, что превысило сопоставимое значение предыдущего года на 1,2 п.п. Данная динамика была обусловлена повышением стоимости административно-регулируемых услуг на 7,9% (+6,3% в январе-сентябре 2013 года), тогда как по рыночной компоненте фиксировалась дефляция в пределах 0,7% (+4,3% соответственно).

Вследствие сентябрьского роста тарифов на 9,8%, услуги дошкольного образования в целом за период подорожали на 33,2% (+25,4 п.п.) и сохранили за собой первое место по темпам повышения стоимости. На вторую позицию по скорости прироста – 14,9% (+5,4 п.п.) – вышли услуги организаций культуры, основу данной динамики сформировал августовский показатель инфляции по подгруппе (+12,5%). Кроме того, в июле-сентябре выросла стоимость образовательных услуг (+0,9%), за 9 месяцев повышение составило 4,5%. На этом фоне сезонное квартальное снижение транспортных тарифов (на 3,2%) обеспечило нисходящий тренд инфляции в сегменте до 1,5% по итогам отчётного периода. По остальным составляющим нерыночного сектора услуг в третьем квартале не было зафиксировано существенных изменений, в результате уровень тарифов на них сохранился на отметке января-июня.

В структуре рыночных услуг отмечалось подорожание в III квартале бытовых услуг на 1,0%, в целом за период на 0,5%. Услуги банков при этом подешевели на 4,1% за квартал, на 6,2% за девять месяцев.

Совокупный индекс цен на непродовольственные товары продолжил движение вниз: -0,3% за третий квартал, -2,3% за январь-сентябрь. Вектор, безусловно, задавался динамикой стоимости одних из наиболее значимых в структуре группы позиций: «топливо» и «медикаменты», совместная доля которых достигает 22,8%. За отчётный период они подешевели на 19,8 и 2,4% соответственно. За исключением вычислительной техники и телерадиотоваров, цены на которые снизились на 1,2 и 5,6%, по остальным пяти подгруппам, среди которых ткани, моющие средства, табачные изделия, электро- и хозтовары, дефляция сложилась в пределах 0,6-0,9%. На этом фоне сколь-нибудь заметный рост цен отмечался лишь на мебель (+3,6%) и парфюмерно-косметические товары (+1,0%), тогда как по другим подорожавшим товарам параметры прироста находились на уровне десятых долей процента.

В продовольственном сегменте в третьем квартале был зафиксирован выраженный дефляционный тренд – -2,6%. В среднем за отчётный период продукты питания подорожали на 0,3% (-1,6 п.п. к сопоставимому значению 2013 года). Существенное влияние на формирование индекса по группе оказывала динамика стоимости продовольственных товаров, подверженных воздействию сезонных и административных факторов, цены на которые после роста в первом полугодии на 6,9% в июле-сентябре упали сразу на 5,6%, что обусловило итоговый показатель в пределах 0,9%.

Благоприятные погодные условия способствовали хорошему урожаю и росту предложения на внутреннем рынке плодоовощной продукции, вследствие чего цены на неё снизились за квартал на 18,3%. Однако этого оказалось недостаточно для нивелирования инфляционного эффекта первой половины года, в результате за 9 месяцев прирост составил 5,2% (7,2% в базисном периоде). В разрезе позиций можно отметить удорожание овощей – на 16,4%, фруктов и цитрусовых – на 10,0%. В то же время по отношению к уровню декабря 2013 года подешевел картофель – на 28,8%. По всей остальной товарной номенклатуре данной подгруппы также наблюдались дефляционные процессы, глубина которых варьировала от 13,8% по яйцам до 0,3% по муке.

Индекс цен на продукты с преимущественно рыночным механизмом ценообразования за отчётный период снизился на 0,5% против роста на 1,8% в базисном. Дороже стали рыбопродукты (на 0,4%), майонез (на 1,8%), напитки безалкогольные и мороженое (на 0,5 и 3,7% соответственно).

В остальном же цены продемонстрировали коррекцию вниз, при этом мясо и мясoproдукты подешевели на 0,6%, сыры – на 3,8%, мёд – на 4,5%.

В целом за 9 месяцев текущего года «небазовая» инфляция составила 4,3% (+0,2 п.п. к базисной отметке), что обеспечило вклад в общий показатель на уровне 1,73 п.п. (1,64 п.п. год назад). В то же время в сфере с преобладающим действием рыночных механизмов отмечалась дефляция в пределах 1,6%, тогда как по итогам января-сентября 2013 года базовая инфляция находилась на отметке 1,1%. Соответственно, вклад данной компоненты в отчётном периоде составил -0,96 п.п. против +0,67 п.п. в базисном.

В годовом выражении (сентябрь 2014 года к сентябрю 2013 года) по монетарной составляющей была зафиксирована дефляция в пределах 1,5% (год назад отмечался рост цен на 2,8%), при этом «небазовая» инфляция ускорилась на 1,5 п.п. до 7,3% (рис. 8).

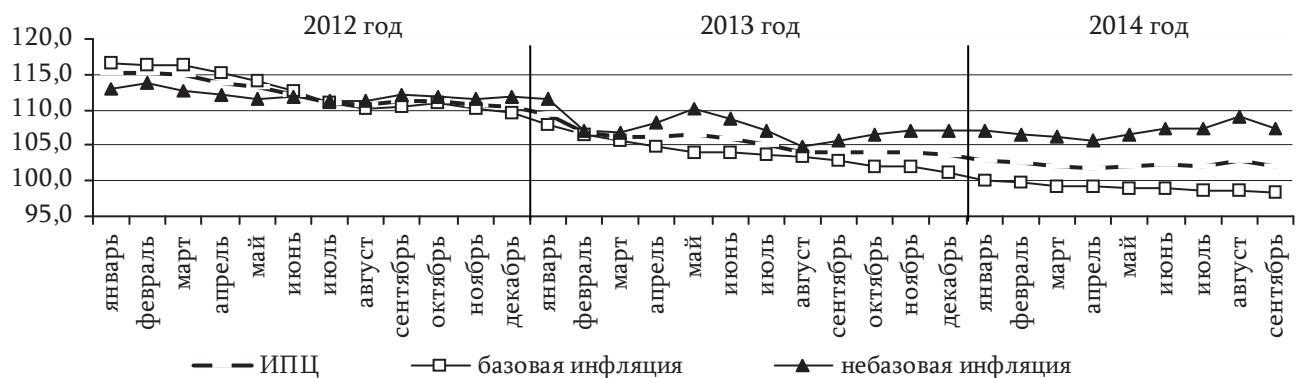


Рис. 8. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2012-2014 гг., %

В индустриальной сфере в отчётном периоде инфляционный фон повысился до 9,2%, тогда как в базисном фиксировалась дефляция 1,5% (табл. 3). Катализатором процессов стала динамика стоимости продукции электроэнергетики, которая после стабильности предыдущего года возросла на 33,5%. Кроме того, удорожание мебели обусловило формирование индекса отпускных цен в деревообработке на отметке 109,3%. На 2,3 и 1,2% выросла стоимость продукции в промышленности строительных материалов и полиграфии.

Таблица 3

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности, %

	январь-сентябрь		
	2012 год	2013 год	2014 год
Чёрная металлургия	103,8	96,3	98,4
Электроэнергетика	109,1	100,0	133,5
Машиностроение и металлообработка	109,5	100,0	100,0
Электротехническая промышленность	108,8	99,5	94,1
Деревообрабатывающая промышленность	100,0	107,4	109,3
Промышленность строительных материалов	115,6	102,7	102,3
Лёгкая промышленность	102,9	92,1	100,0
Пищевая промышленность	106,2	102,1	99,1
Полиграфическая промышленность	102,1	102,8	101,2
Всего по промышленности	107,0	98,5	109,2

В то же время в чёрной металлургии подорожание сортового проката с мая по сентябрь не смогло компенсировать накопленный дефляционный эффект, в результате за отчётный период совокупный индекс цен снизился на 1,6%. Сокращение отпускных цен наблюдалось также в электротехнической (на 5,9%) и пищевой (на 0,9%) промышленности.

Сохранили стоимость готовой продукции на уровне декабря 2013 года предприятия машиностроительной и лёгкой промышленности.

По итогам отчётного периода среди стран основных-торговых партнёров Приднестровья лидерство по темпам прироста потребительских цен продолжала удерживать Украина – +16,2% (табл. 4). Данная динамика стала прямым отражением тех процессов, которые происходят в политической, общественной и экономической жизни соседнего государства, это, прежде всего, фактическая гражданская война, развал экономики, нарастание социальных диспропорций.

Таблица 4

Сравнительная динамика цен в разрезе стран за 9 месяцев 2014 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	100,3	99,5	108,4	...	116,6
из них:					
мясо и мясопродукты	99,4	101,8	117,1	120,6	133,1
картофель	71,2	67,4		70,3	97,8
овощи	116,4	77,1	96,8		65,5
фрукты	110,0	112,4		162,7	112,6
масло подсолнечное	95,3	92,6	96,5	114,6	102,5
молоко и молочная продукция	96,9	102,9	110,1	103,3	108,6
сахар	100,0	98,0	116,4	139,4	123,4
яйца	86,2	83,6	83,9	108,1	104,6
Темпы роста цен на непродовольственные товары	97,7	104,5	104,3	...	106,1
из них:					
медикаменты	97,6	104,5	109,2	131,4	117,7
топливо	80,2	106,4	107,9	159,0	114,5
Темпы роста тарифов на услуги	107,3	101,3	106,2	...	119,7
Сводные темпы роста потребительских цен	100,8	101,8	106,3	116,2	113,4

В Российской Федерации, существенное влияние на экономику оказывали введённые западными странами экономические санкции и снижающиеся мировые цены на нефть, что сопровождалось девальвацией национальной валюты. В результате за 9 месяцев инфляция достигла 6,3%, на 1,7 п.п. превысив базисный показатель. Существенно подорожало продовольствие (+8,4%), в том числе такие жизненно-важные позиции, как мясо (на 17,1%), молоко (на 10,1%), сахар (на 16,4%).

В Республике Беларусь скорость прироста потребительских цен возросла по сравнению с сопоставимым показателем предыдущего года на 3,4 п.п. до 13,4%. Более чем в два раза вырос индекс в продовольственном сегменте – с 7,5% до 16,6%. При этом превышение прошлогоднего уровня наблюдалось практически по всем товарным позициям.

На этом фоне наиболее стабильная обстановка продолжала сохраняться в Молдове. За отчётный период инфляция составила 1,8%, что на 0,5 п.п. ниже базисной отметки. Большое влияние на формирование данного показателя оказала дефляция в сфере продаж продуктов питания (-0,5%), тогда как в 2013 году рост цен в сегменте достигал 2,3%. Более умеренной была и динамика тарифов в сфере услуг – 1,3% против 1,6%.

Ситуация в близлежащих странах свидетельствует о том, что на текущем этапе краткосрочная перспектива развития тенденций в сфере ценообразования на потребительских рынках как этих государств, так и во многом Приднестровья, зависит не только и не столько от экономических факторов, сколько от воздействия политической обстановки как на местном и региональном уровне, так и в глобальном масштабе.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2014 ГОДА

Банковская система в настоящее время остаётся одним из немногих секторов экономики Приднестровья, который сохраняет стабильность. Основным источником пополнения депозитной базы в отчётном периоде стали средства предприятий и организаций реального сектора. Данный факт вкупе с ростом ресурсов, привлечённых на межбанковском рынке, поддержал активную кредитную деятельность. Вместе с тем, одной из проблемных сторон деятельности банков является несбалансированность активов и пассивов по срокам.

В результате институциональных изменений⁹ в банковской системе, произошедших в начале лета текущего года, количество действующих банков сократилось на 1 единицу до 6 учреждений.

Капитал

Собственный капитал действующих коммерческих банков на 1 октября 2014 года составил 1 295,0 млн руб. (табл. 5), сократившись по отношению к уровню начала текущего года на 3,0% (-39,5 млн руб.), 1 октября 2013 года – на 0,5% (-6,9 млн руб.). Понижительная динамика показателя была обусловлена исключительно распределением прибыли и выплатой дивидендов, что привело к снижению роли прибыли в процессе формирования совокупного капитала банковской системы с начала года на 2,4 п.п. до 19,4%¹⁰.

Таблица 5

Структура и динамика пассивов сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2014 г.		на 01.10.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто ¹¹	6 425,2	100,0	6 432,7	100,0	7,5	100,1
1. Обязательства	5 090,7	79,2	5 137,7	79,9	47,0	100,9
2. Собственные средства	1 334,5	20,8	1 295,0	20,1	-39,5	97,0
из них:						
акционерный (уставный) капитал	1 043,2	16,2	1 043,2	16,2	0,0	100,0

Совокупный объём акционерного капитала банков по итогам девяти месяцев текущего года сохранился на отметке 1 043,2 млн руб. В разрезе отдельных финансовых учреждений изменения отмечались лишь по ЗАО «Агропромбанк» (рис. 9), в распоряжение которого был передан уставный фонд ЗАО «Тиротекс Банк». В результате акционерный капитал первого увеличился на 10,6% (на 47,1 млн руб.) до 491,1 млн руб. Таким образом, уровень концентрации уставного капитала повысился: на 01.10.2014 г. на долю ЗАО «Агропромбанк» пришлось 47,1%.

Уменьшение капитальной базы коммерческих банков на фоне незначительного роста совокупных обязательств привело к сужению его долевого представления в валюте баланса-нетто на 0,7 п.п. до 20,1%. Уровень покрытия обязательств капиталом снизился на 1,0 п.п. до 25,2%.

Активизация кредитования нефинансового сектора экономики обусловила динамичное увеличение взвешенных по степени риска активов (на 13,7%), что на фоне снижения собственных средств привело к сокращению уровня достаточности капитала в случае реализации кредитного

⁹ 26 июня 2014 года ЗАО «Тиротекс Банк» был присоединён к ЗАО «Агропромбанк»

¹⁰ (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

¹¹ валюта баланса действующих банков за минусом операций между головным банком, филиалами

Банковский сектор

риска¹² (-11,0 п.п. до 70,5%). Коэффициент достаточности капитала¹³ сложился на уровне 66,7%, что на 6,4 п.п. ниже показателя на начало года и в 8,3 раза – выше минимально требуемой отметки. Коэффициент качества капитала¹⁴ составил 0,28 (-0,3 пункта), на 0,3 пункта превысив рекомендованное значение (0,25).

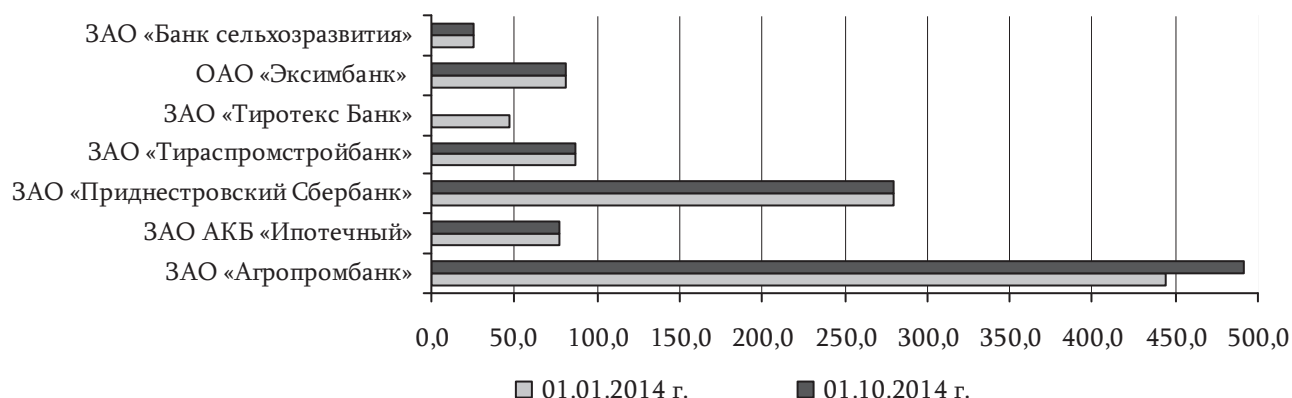


Рис. 9. Динамика уставного капитала коммерческих банков, млн руб.

Обязательства

По состоянию на 1 октября 2014 года банками было привлечено средств на сумму 5 137,7 млн руб. (табл. 6), или 79,9% валюты баланса-нетто (+0,7 п.п.). Это на 47,0 млн руб., или на 0,9%, больше, чем на начало текущего года (-506,6 млн руб., или -9,0%, от уровня на 1 октября 2013 года). Вследствие активного притока средств в приднестровских рублях (+15,3%) на фоне сокращения обязательств в иностранной валюте (-5,4%) произошло сокращение степени валютизации привлечённых ресурсов (-4,3 п.п.), которая, однако, оставалась на достаточно высоком уровне – 65,2%.

Таблица 6

Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2014 г.		на 01.10.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства	5 090,7	100,0	5 137,7	100,0	47,0	100,9
в том числе:						
- кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	385,3	7,6	604,4	11,7	219,2	156,9
- средства кредитных организаций	184,0	3,6	100,6	2,0	-83,4	54,7
- средства юридических лиц	2 474,7	48,6	2 521,7	49,1	47,0	101,9
- средства физических лиц	1 802,8	35,4	1 632,1	31,8	-170,7	90,5
- выпущенные долговые обязательства	19,3	0,4	23,1	0,4	3,8	119,7
- прочие обязательства	224,6	4,4	255,6	5,0	31,1	113,8

Практически половину совокупных обязательств формировали средства, привлечённые от корпоративных клиентов (49,1%, +0,5 п.п.). В абсолютном выражении на 1 октября 2014 года они сложились на уровне 2 521,7 млн руб., увеличившись с начала года на 1,9%, или 47,0 млн руб. При этом сокращение остатков средств на текущих счетах предприятий и организаций

¹² (капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам) / активы, взвешенные по степени риска

¹³ без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

¹⁴ отношение собственного капитала к доходоприносящим активам

(-209,6 млн руб.) было компенсировано размещением ресурсов на срочных депозитах (+256,6 млн руб.). В течение девяти месяцев динамика средств юридических лиц характеризовалась преимущественно ростом (рис. 10), причём ярко выраженным он был в январе (+9,5% к показателю на начало месяца), в июне (+3,7% соответственно) и июле (+3,8%), однако характерен не для всех банковских учреждений.

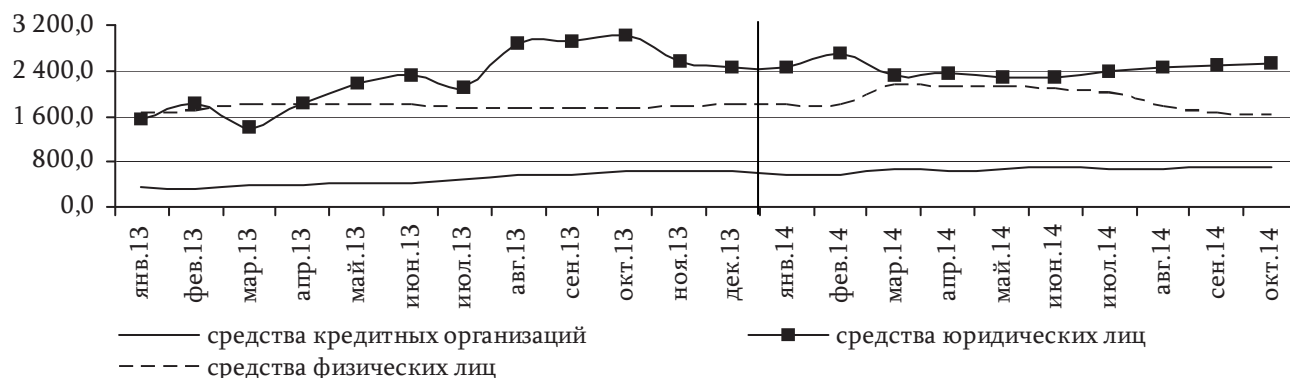


Рис. 10. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы (на первое число месяца), млн руб.

Срочные депозиты юридических лиц характеризовались активным пополнением (табл. 7): по сравнению с уровнем на начало года их остатки увеличились на треть до 1 013,2 млн руб. В основу динамики данного вида банковских пассивов легло двукратное расширение долгосрочных размещений (+485,7 млн руб., до 954,8 млн руб.) на фоне заметного уменьшения краткосрочных депозитов (с 263,6 млн руб. до 22,8 млн руб.). В результате наблюдалась существенная трансформация структуры депозитного портфеля: доля размещений корпоративных клиентов на срок свыше 3-х лет возросла с 62,0% до 94,2%, до года, напротив, сократилась с 34,8% до 2,3%. Это было обеспечено преимущественно изменением рассматриваемого показателя в одном банке. Совокупный объём срочных депозитов хозяйствующих субъектов в других коммерческих банках за отчётный период повысился на 3,1%, или на 1,9 млн руб.

Таблица 7

Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2014 г.		на 01.10.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	2 208,6	100,0	2 325,8	100,0	117,2	105,3
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	756,6	34,3	1 013,2	43,6	256,6	133,9
- физических лиц	1 452,0	65,7	1 312,6	56,4	-139,4	90,4
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	205,9	9,3	199,1	8,6	-6,8	96,7
- в иностранной валюте	2 002,8	90,7	2 126,8	91,4	124,0	106,2
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	641,2	29,0	434,3	18,7	-206,9	67,7
- среднесрочные	721,0	32,6	634,3	27,3	-86,7	88,0
- долгосрочные	846,4	38,3	1 257,2	54,1	410,8	148,5

В целом за девять месяцев 2014 года на срочных депозитных счетах осели 28,6%¹⁵

¹⁵ отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступления во вклады за отчётный период

поступлений от юридических лиц (29,5% в январе-сентябре 2013 года), что позволяет банкам использовать их как долгосрочный ресурс кредитования и повышает ликвидность банковской системы.

Между тем наблюдалось существенное сокращение остатков средств на текущих и расчётных счетах (-12,2% до 1 508,5 млн руб.), вызванное снижением уровня валютных ресурсов (-26,9%, или -276,7 млн руб.), тогда как счета и депозиты до востребования в приднестровских рублях были пополнены на 9,8% (+67,1 млн руб.).

Вторую позицию в структуре обязательств занимают средства населения (31,8%, -3,6 п.п.). Однако вследствие напряжённой психологической обстановки, связанной с нестабильной внешнеполитической ситуацией, в отчётном периоде наблюдалось их снижение в совокупности на 170,7 млн руб. (-9,5%) до 1 632,1 млн руб., в основном из-за оттока средств со счетов в иностранной валюте (на 10,5% до 1 365,4 млн руб.). Суммы на рублёвых счетах уменьшились на 3,9% до 266,7 млн руб.

В поквартальной динамике наибольшие темпы снижения были отмечены в III квартале (-18,8%), вследствие практически двукратного сокращения остатков на валютных счетах до востребования. В целом за девять месяцев ресурсы «до востребования» граждан уменьшились на 8,9% до 319,4 млн руб.

Изъятие средств со срочных вкладов населения оказалось выше пополнения, в результате чего их остаток, по отношению к уровню начала текущего года сократился на 9,6%, или на 139,4 млн руб. (-8,8% от показателя на 1 октября 2013 года), составив на отчётную дату 1 312,6 млн руб. Степень оседания средств физических лиц на депозитных счетах по итогам девяти месяцев сложилась на отрицательном уровне -13,5%, тогда как в январе-сентябре 2013 года она соответствовала 5,7% поступлений. В целом данные средства образовали 25,5% ресурсов кредитных организаций (-3,0 п.п.).

В разрезе срочности динамика частных вкладов была обусловлена сокращением депозитов, размещённых на срок свыше 1 года, на 16,1% до 901,1 млн руб., в результате чего их доля уменьшилась на 5,4 п.п. до 68,6%. Вместе с тем, объём краткосрочных вкладов возрос на 9,0% до 411,5 млн руб. Опережающие темпы снижения рублёвых средств (-13,8%) по сравнению со скоростью сокращения вкладов граждан в иностранной валюте (-9,0%) привели к повышению степени валютизации розничных депозитов на 0,6 п.п. до 89,1%.

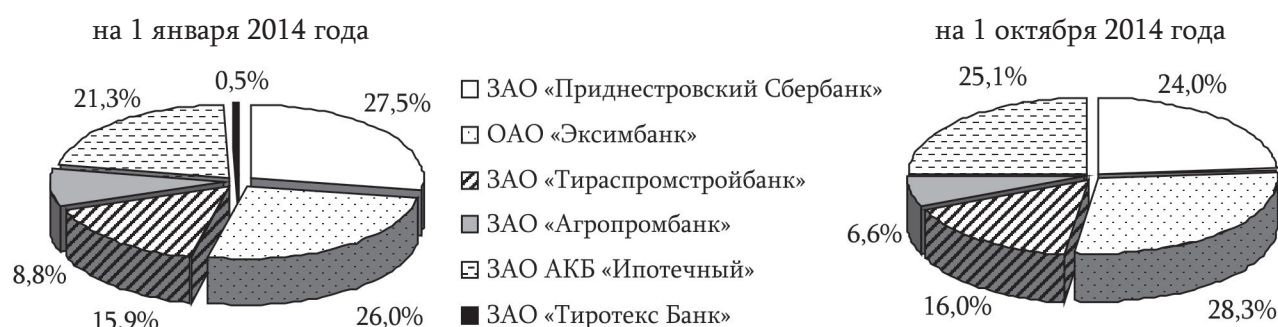


Рис. 11. Структура рынка частных вкладов

По итогам отчётного периода структура рынка частных вкладов в разрезе банков претерпела значительные изменения (рис. 11). Так, существенное сокращение остатков средств населения на срочных депозитах в ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (-21,2%) обусловило утрату им лидирующей позиции в данном сегменте депозитного рынка (-3,5 п.п. до 24,0%). В результате первое место перешло к ОАО «Эксимбанк», в котором на 01.10.2014 г. было сконцентрировано 28,3% всего объёма вкладов населения (26,0% – на начало 2014 года). Активную борьбу за частных вкладчиков продолжал вести ЗАО АКБ «Ипотечный» (рост остатков на срочных депозитах физических лиц на 6,3%), что позволило ему укрепить позиции в данном сегменте на 3,8 п.п. до

25,1% и выйти на второе место в рейтинге по величине розничных вкладов.

Совокупный объём срочных депозитов клиентов реального сектора и населения по отношению к показателю 1 января 2014 года увеличился на 5,3%, и на 01.10.2014 г. сложился на отметке 2 325,8 млн руб., что соответствует 45,3% мобилизованных ресурсов (+1,9 п.п.). По отношению к уровню годичной давности рост составил 6,7%. Степень валютизации депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств достигла 91,4% (+0,7 п.п.).

Коэффициент качества клиентской базы¹⁶ снизился с 84,0% на 01.01.2014 г. до 80,8% на 01.10.2014 г., что обусловлено сокращением размера привлечённых средств нефинансового сектора в целом (на 2,9% до 4 153,8 млн руб.). Поскольку указанные средства привлекаются на различные сроки и на разных условиях, то при оценке качества ресурсной базы важно определить долю наиболее стабильной части ресурсов. Так, согласно динамике коэффициента стабильности ресурсной базы¹⁷, по итогам отчётного периода доля долгосрочных обязательств составила 28,6%, что на 4,8 п.п. больше, чем на начало 2014 года. Таким образом, несмотря на сокращение совокупного объёма средств корпоративных клиентов и населения, ресурсная база по итогам девяти месяцев 2014 года не утратила своей стабильности.

Между тем в течение января-сентября текущего года отмечалось усиление зависимости банковских обязательств от иных внешних источников финансирования (межбанковский рынок). Так, на 1 января 2014 года за счёт межбанковских привлечений и заимствований было образовано 11,2% ресурсов действующих банков, а на 1 октября – 13,7%. В абсолютном выражении совокупный объём данных средств увеличился на 23,8% до 705,0 млн руб.

Расширению размера привлечённых средств способствовала также повышательная динамика в сфере операций с ценными бумагами: в результате их выпуска объём долговых обязательств банков возрос на 19,7% до 23,1 млн руб., которые практически полностью были номинированы в иностранной валюте.

Таким образом, поддержание темпов роста ресурсной базы банковской системы Приднестровья в области положительных значений в отчётном периоде было осуществлено вливаниями ликвидности со стороны корпоративного и финансового секторов на фоне снизившегося участия населения.

Активы

Совокупная валюта баланса-нетто действующих коммерческих банков в отчётном периоде характеризовалась практически нулевыми темпами роста (табл. 8).

Таблица 8

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2014 г.		на 01.10.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто	6 425,2	100,0	6 432,7	100,0	7,5	100,1
1. Денежные средства	550,6	8,6	418,4	6,5	-132,2	76,0
2. Корреспондентские счета	1 387,4	21,6	1 255,1	19,5	-132,3	90,5
3. Вложения в ценные бумаги	112,0	1,7	114,4	1,8	2,4	102,2
4. Чистая задолженность	4 000,8	62,3	4 224,2	65,7	223,4	105,6
<i>Совокупная задолженность, всего</i>	4 204,0	65,4	4 460,4	69,3	256,4	106,1
<i>Резерв по рискам</i>	(203,1)	(3,2)	(236,1)	(3,7)	33,0	116,2
5. Имущество банков	237,7	3,7	279,1	4,3	41,4	117,4
6. Прочие активы	136,6	2,1	141,3	2,2	4,7	103,5

¹⁶ доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объёме привлечённых средств

¹⁷ доля долгосрочных обязательств в общем объёме привлечённых средств

По отношению к уровню 1 января 2014 года банковские активы увеличились на 0,1%, и на 01.10.2014 г. составили 6 432,7 млн руб. В то же время в годовом выражении рассматриваемый показатель оказался ниже значения на 1 октября 2013 года на 7,6%. С учётом умеренных инфляционных процессов в республике банковские активы-нетто сократились на 0,3% к значению на начало года. Вследствие существенного уменьшения валютной части (-13,0%) на фоне роста рублёвой составляющей (+14,9%) степень валютизации активов-нетто коммерческих банков с начала года снизилась на 7,1 п.п. до 47,4%.

Лидирующие позиции по величине активов-нетто сохранились за ЗАО «Агропромбанк» (37,6%), деятельность которого характеризовалась интенсивным развитием кредитных операций. Вместе с тем бóльший вклад в поддержание динамики совокупных активов в области положительных значений внёс ЗАО АКБ «Ипотечный», что привело к росту его доли в структуре валюты баланса банковской системы с 8,6% до 10,3% (рис. 12). Прирост активов-нетто данного банка составил 20,5%, или 113,2 млн руб. Отрицательная динамика активов зафиксирована у ЗАО «Банк сельхозразвития» (сокращение в 1,8 раза, или на 128,4 млн руб.) и ОАО «Эксимбанк» (на 3,5%, или на 50,1 млн руб.).

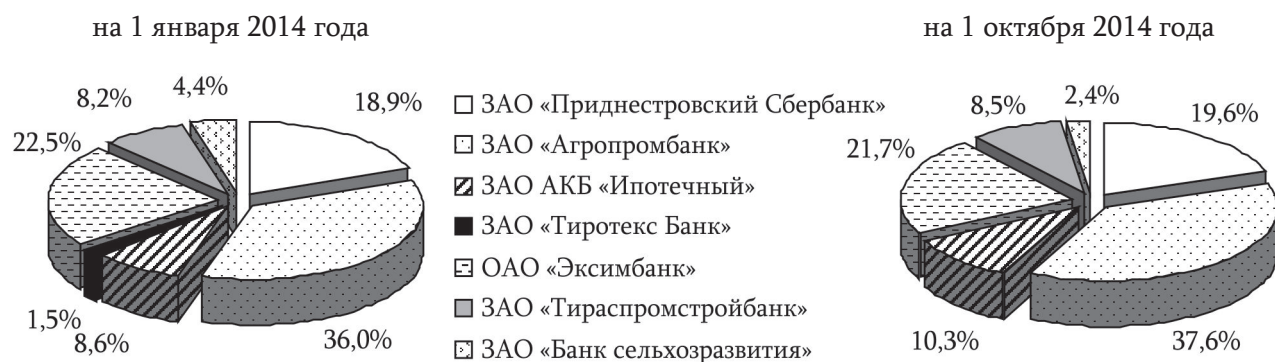


Рис. 12. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПМР

На кредитование экономики банками было направлено 61,3% суммарных ресурсов-нетто банковской системы (+5,7 п.п.). В течение января-сентября объём задолженности юридических и физических лиц по кредитам перед банками демонстрировал поступательный рост (рис. 13). В итоге за период она увеличилась на 10,3% (на 369,5 млн руб.), сложившись на уровне 3 941,9 млн руб. (табл. 9). По отношению к соответствующему показателю предыдущего года прирост составил 17,3%, или 581,6 млн руб. Необходимо отметить существенное увеличение рублёвых кредитов (+19,3%, до 2 144,6 млн руб.) при достаточно умеренном наращивании валютных ссуд (+1,3%, до 1 797,3 млн руб.). В результате, на 1 октября на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, приходилось 0,8 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, тогда как на начало отчётного периода это соотношение составляло 1 : 1.

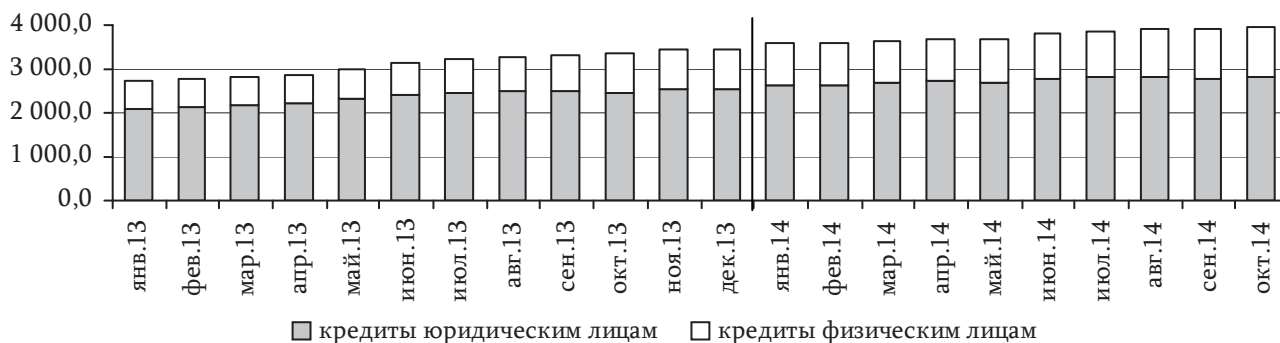


Рис. 13. Динамика задолженности по кредитам, выданным предприятиям реального сектора и населению (на первое число месяца), млн руб.

Анализируя статистику кредитования отдельных категорий клиентов, стоит отметить, что задолженность предприятий реального сектора за девять месяцев 2014 года увеличилась на 7,7% и на 1 октября достигла 2 822,5 млн руб., или 71,6% кредитных вложений банков в экономику (-1,7 п.п.). При этом в отчётном периоде в качестве кредитов юридическим лицам было выдано 3 437,2 млн руб., что на 6,9% меньше значения января-сентября предыдущего года.

Таблица 9

Структура и динамика задолженности по кредитам нефинансового сектора

	на 01.01.2014 г.		на 01.10.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам	3 572,3	100,0	3 941,9	100,0	369,5	110,3
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 620,0	73,3	2 822,5	71,6	202,6	107,7
- физических лиц	952,4	26,7	1 119,4	28,4	167,0	117,5
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	1 797,6	50,3	2 144,6	54,4	347,0	119,3
- в иностранной валюте	1 774,8	49,7	1 797,3	45,6	22,5	101,3

В разрезе валют наблюдалось активное расширение суммы рублёвых заимствований (+18,5%), тогда как валютные кредиты, напротив, сократились (-5,3%). Таким образом, степень валютизации кредитования реального сектора сложилась на уровне 39,6%, что на 5,5 п.п. ниже значения на 1 января 2014 года.

С точки зрения распределения корпоративного кредитного портфеля банковской системы по видам экономической деятельности, основными потребителями кредитных продуктов остаются такие отрасли, как промышленность, транспорт, связь и ТЭК (рис. 14), на долю которых пришлось 39,9% совокупного показателя, или 1 126,7 млн руб. (+85,1 млн руб. к уровню на начало года). Из общей суммы размещённых средств, в данные отрасли было направлено 17,5% кредитов (33,8% в январе-сентябре 2013 года). Организациям агропромышленного комплекса в отчётном периоде было выдано 17,2% кредитов против 15,0% годом ранее. На 1 октября их долг составил 622,0 млн руб. (+40,7 млн руб.), что соответствует 22,0% общей задолженности реального сектора. Наибольший объём средств был направлен в торгово-посредническую сеть – 49,4% (+17,8 п.п.). Задолженность по кредитам торговых организаций на конец отчётного периода сложилась на отметке 612,2 млн руб., или 21,7% совокупного показателя. Объём задолженности Правительства и бюджетных организаций на 1 октября составил 16,5 млн руб. (101,2% к значению на начало 2014 года). Долги строительных предприятий перед коммерческими банками сократились на 11,9% (-3,1 млн руб.), до 22,7 млн руб.

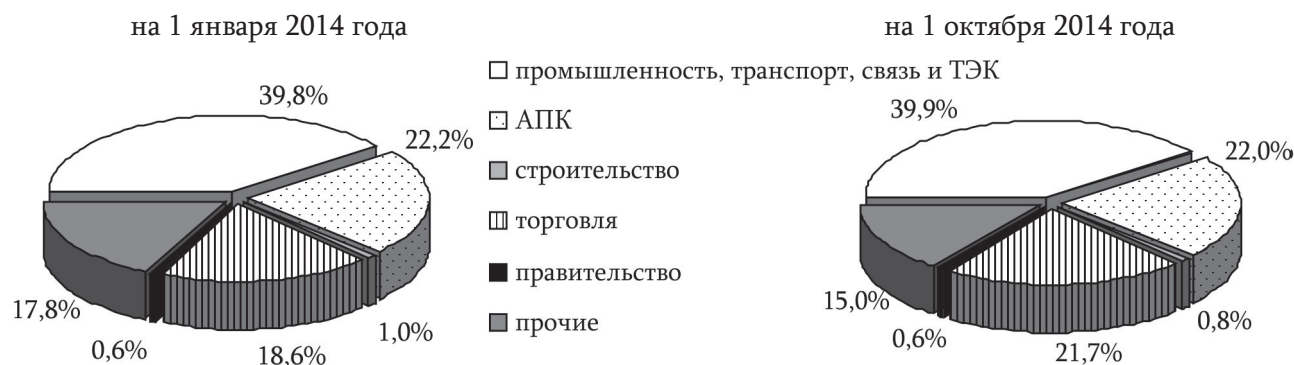


Рис. 14. Отраслевая структура задолженности по кредитам

Сегмент потребительского кредитования характеризовался более активной динамикой. По итогам девяти месяцев 2014 года его объём увеличился на 17,5%, или на 167,0 млн руб., а по отношению к уровню 1 октября предыдущего года темп прироста составил 25,9%. Опережающие темпы расширения задолженности по рублёвым кредитам (122,7%) при более сдержанном росте валютных заимствований (114,4%) обусловили сокращение степени валютизации потребительских ссуд на 1,7 п.п. до 60,6%. В абсолютном выражении совокупный размер розничного кредитного портфеля на 1 октября 2014 года сложился на уровне 1 119,4 млн руб., что соответствует 28,4% кредитов нефинансовому сектору. Таким образом, сохранение темпов роста кредитного портфеля физических лиц на высоком уровне продолжает поддерживать потребительский спрос.

Активное участие в конкурентной гонке за розничного заёмщика принимали три банка республики (рис. 15): ОАО «Эксимбанк» (прирост задолженности физических лиц составил 57,1 млн руб., или +24,8%), ЗАО АКБ «Ипотечный» (52,1 млн руб., или +36,3% соответственно), и ЗАО «Агропромбанк» (46,7 млн руб., или +28,9%). Это позволило им усилить своё присутствие на рынке на 1,5 п.п., 2,4 п.п. и 1,7 п.п. соответственно. Тем не менее, лидирующие позиции в долевом представлении продолжает сохранять ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (29,4%, -1,4 п.п.). Понижительной была динамика задолженности только в ЗАО «Тираспромстройбанк», в результате чего его доля в сегменте розничного кредитного рынка сократилась.

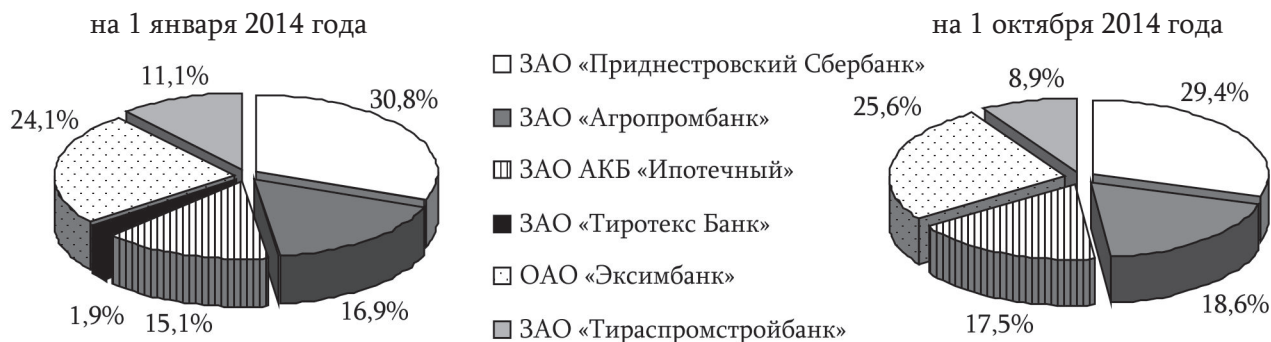


Рис. 15. Структура рынка потребительских кредитов

Вследствие нестабильной экономической ситуации в республике очень высокими темпами росла просроченная задолженность по кредитам, существенно опережая скорость наращивания общего объёма кредитования (123,1% против 110,3% соответственно). В основу такой динамики легло значительное увеличение не погашенных в срок кредитов корпоративных клиентов (+32,4% до 64,2 млн руб.). Просроченная задолженность физических лиц возросла на 9,3% до 35,8 млн руб. (рис. 16). В целом, сумма не погашенных в срок кредитов составила 100,0 млн руб., что соответствует 2,5% совокупных займов нефинансового сектора.

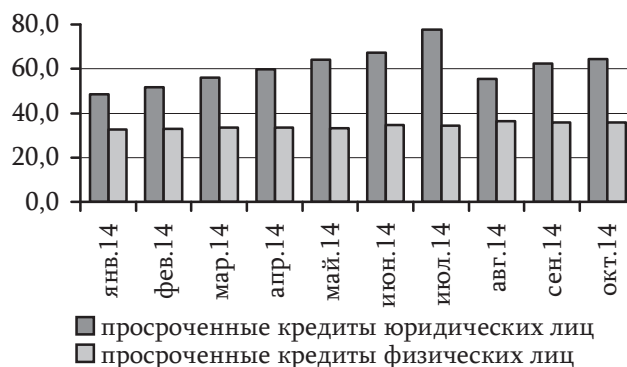


Рис. 16. Динамика просроченной задолженности по кредитам (на первое число месяца), млн руб.

Рост просроченной задолженности отразился и на качестве кредитного портфеля банков. В частности, отмечено увеличение совокупного объёма безнадёжных кредитов на 14,8%, или на 29,9 млн руб., вследствие чего их доля в структуре задолженности достигла 5,4%, повысившись на 0,5 п.п. (рис. 17). В процессе переоценки принятых банками рисков наблюдался также существенный рост как в абсолютном (+45,5%, или +291,2 млн руб.), так и в относительном (на 6,2 п.п. до 21,8%) выражении сумм, отнесённых к категории нестандартных займов. Удельный

вес стандартных займов сократился с 56,2 до 49,5% вследствие снижения их объёма на 195,3 млн руб. В целом же интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования банков сохранился на достаточно высокой отметке – 97,5%¹⁸ (-0,2 п.п.). Размер сформированного банками резерва по кредитным рискам возрос на 16,2% до 236,1 млн руб., или 6,0% общего объёма выданных нефинансовому сектору займов.

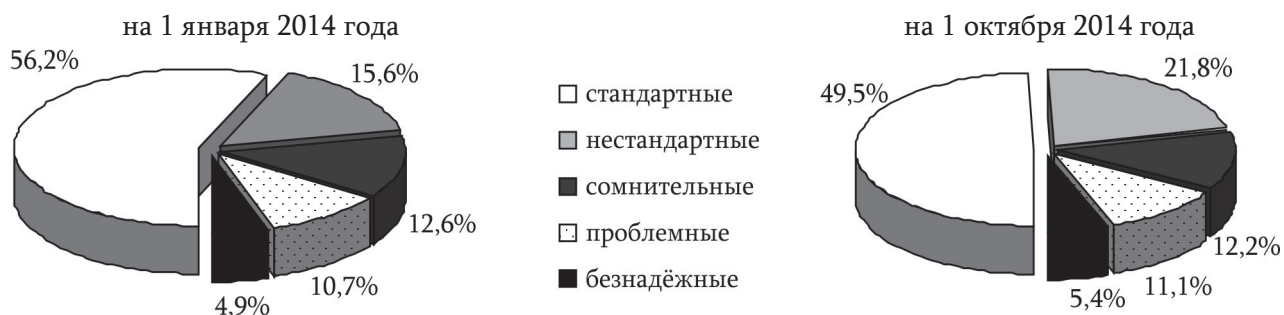


Рис. 17. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

Операции размещения денежных средств на межбанковском рынке за отчётный период сократились на 17,9% до 518,5 млн руб., или 8,1% в нетто-активах банковского сектора. При этом уменьшение их масштабов наблюдалось исключительно во втором квартале текущего года (их остатки сократились в 2,4 раза), тогда как в I и III кварталах объём активов, работающих на межбанковском рынке, показывал рост (на 37,5% и 46,2% соответственно).

Тем не менее, банковская система испытывает потребность в текущем финансировании. Об этом свидетельствует рост коэффициента соотношения ресурсов, привлечённых на межбанковском рынке, к выданным на нём кредитам и депозитам: на 1 октября он составил 1,4 против 0,9 на начало текущего года.

Развитие кредитного рынка способствовало росту базы, обеспечивающей необходимый уровень дохода для выполнения банками своих обязательств. Так, объём активов банков, приносящих прямой доход, увеличился на 6,1%. Удельный вес данных средств в валюте баланса повысился на 4,0 п.п. до 71,4% (при оптимальном значении в пределах 75-85%).

Вследствие расширения масштабов кредитования нефинансового сектора на фоне сокращения объёма привлечённых у него средств, коэффициент использования клиентской базы возрос на 0,11 и сложился на уровне 0,95, что соответствует диапазону, характерному для достаточно агрессивной кредитной политики (0,9-1,2). Это свидетельствует о том, что в условиях неустойчивой траектории развития экономики республики первоочередной для банков была поддержка своих клиентов, хотя и на фоне повышенного риска.

Высокая кредитная активность финансового сектора определила сокращение свободной ликвидности большинства банковских учреждений. Остатки средств, размещённых на корреспондентских счетах в других банках, уменьшились на 9,5% и на конец отчётного года составили 1 255,1 млн руб., или 19,5% совокупных активов (-2,1 п.п.). Причём основное сжатие пришлось на последний квартал отчётного периода (на 28,4%, или на 498,4 млн руб.). В фондах обязательного резервирования и страхования было задепонировано 367,9 млн руб., что уступило значению на начало года на 2,4%. В результате операций объём доступных средств на корреспондентских счетах в банках продемонстрировал полуторакратное снижение и сложился на уровне 887,2 млн руб., что соответствует 13,8% валюты баланса-нетто.

Величина активов, обладающих наивысшей ликвидностью, также характеризовалась понижательной динамикой: суммы наличных денежных средств в кассах за отчётный период уменьшились на 24,0% до 418,4 млн руб. (рис. 18).

¹⁸ (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

Банковский сектор

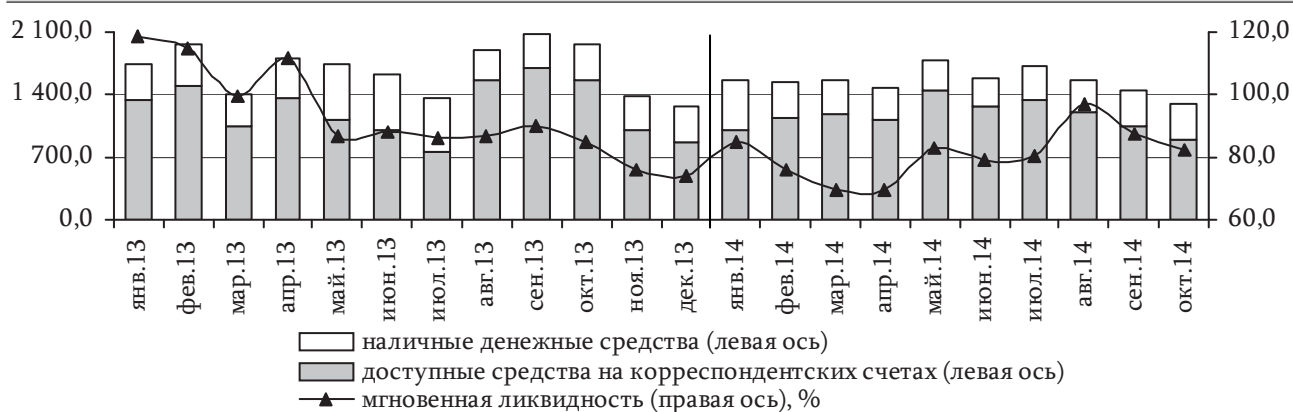


Рис. 18. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности (на первое число месяца), млн руб.

Совокупный объем средств, направленных коммерческими банками в ценные бумаги, на 1 октября сложился на уровне 114,4 млн руб., что на 2,2% превысило показатель на начало 2014 года.

Финансовые результаты

Отчетный период характеризовался ростом финансовой результативности банковского сектора. В результате превышения темпов расширения доходов (+7,0% до 639,6 млн руб.) над увеличением уровня расходов (+4,6% до 531,1 млн руб.) чистая прибыль коммерческих банков по сравнению с показателем января-сентября 2013 года возросла на 12,1%, составив в абсолютном выражении 100,1 млн руб. (табл. 10).

Таблица 10

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	январь-сентябрь 2013 года		январь-сентябрь 2014 года		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	597,9	100,0	639,6	100,0	107,0
в том числе:					
- процентные	310,8	52,0	344,3	53,8	110,8
- непроцентные	266,5	44,6	281,6	44,0	105,7
- прочие	20,6	3,4	13,7	2,1	66,6
Расходы, всего	507,7	100,0	531,1	100,0	104,6
в том числе:					
- процентные	125,3	24,7	116,5	21,9	92,9
- непроцентные	84,4	16,6	97,6	18,4	115,7
- административные	211,5	41,6	226,3	42,6	107,0
- налоги и сборы	50,6	10,0	54,6	10,3	108,0
- другие операционные расходы	24,6	4,8	14,3	2,7	57,9
- прочие	11,4	2,2	21,9	4,1	192,2
Суммы, относимые на финансовый результат	-0,9	-	-8,4	-	933,3
Прибыль (+) / убыток (-)	89,3	-	100,1	-	112,1

В процессе формирования чистого финансового результата банковского сектора наблюдалось повышение участия процентных доходов на 1,8 п.п. до 53,8%, что составляет 344,3 млн руб. в абсолютном выражении (+10,8%). Динамика данного показателя была обеспечена исключительно ростом процентных доходов по кредитам физическим лицам (+35,8% до 140,4 млн руб.), что обусловлено, в том числе, и повышением процентной ставки по некоторым продуктам. В то же

время вследствие сужения объёма частных вкладов сократились затраты на обслуживание счетов и депозитов населения (-11,2% до 69,0 млн руб.). В результате, банки получили чистый процентный доход от операций с физическими лицами в размере 71,4 млн руб., что в 2,8 раза больше базисного значения.

Вместе с тем кредитование корпоративных клиентов принесло доход в размере 172,4 млн руб., что практически соответствует базисному значению (-0,4%). Обслуживая их счета и депозиты, банки израсходовали 23,9 млн руб. (-1,2%). В результате сальдо по операциям с юридическими лицами практически не изменилось (148,5 млн руб., -0,2%). Таким образом, совокупный чистый процентный доход составил 227,8 млн руб., превысив значение января-сентября 2013 года на 22,8%. В то же время вследствие опережающих темпов расширения работающих активов над скоростью увеличения процентных доходов отмечено снижение спреда процентных доходов и расходов¹⁹ на 2,3 пункта до 7,3 п.п.

Около 44% валовых доходов коммерческих банков были сформированы за счёт непроцентных доходов, объём которых в отчётном периоде возрос на 5,7% до 281,6 млн руб. При этом вследствие более активного роста доходов, сформированных в процессе совершения конверсионных операций (+7,0% до 186,1 млн руб.), по сравнению с динамикой расходов по ним (+4,7% до 42,3 млн руб.), был получен чистый доход от валютнообменных операций в размере 143,7 млн руб. против 133,5 млн руб. годом ранее.

Между тем ухудшение качества кредитного портфеля диктовало банкам необходимость активного формирования резервов на возможные потери (+34,1% до 52,7 млн руб.), что спровоцировало рост непроцентных расходов на 15,7% до 97,6 млн руб., или 18,4% итогового показателя.

В общей сумме расходов 42,6%, или 226,3 млн руб., пришлось на административные.

Относительные показатели эффективности банковской деятельности отразили рост рентабельности капитала (ROE) действующих кредитных организаций на 0,4 п.п. до 10,1%. Рентабельность активов (ROA) не изменилась – 2,0%. Общий уровень рентабельности, отражающий долю прибыли в полученных банками доходах, составивший год назад 14,9%, в отчётном периоде соответствовал 15,7%. Вследствие активного роста объёмов кредитования при умеренном росте доходов по нему, эффективность кредитных операций²⁰ снизилась с 12,1% до 11,1%.

Ликвидность

Ситуация с ликвидностью в банковской системе республики стабильна, фактов



Рис. 19. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы (на первое число месяца), %

несвоевременного исполнения банками своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками не отмечено. Индикаторы ликвидности²¹ коммерческих банков в отчётном периоде и находились в установленных пределах: мгновенной – 82,6%, текущей – 81,5% и долгосрочной – 76,4%. Динамика уровня общей ликвидности в течение девяти месяцев 2014 года была подвержена существенным колебаниям, хотя гораздо меньшим, чем год назад (рис. 19).

¹⁹ разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

²⁰ отношение доходов от кредитной деятельности к величине задолженности по кредитам

Банковский сектор

Ввиду сокращения высоколиквидных активов, по итогам отчётного периода банки были способны мгновенно выполнить около 30%²² своих обязательств против 36,5% – на начало 2014 года.

С точки зрения соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам сохранилась несбалансированность проводимых операций, которая, согласно динамике сводного индекса перераспределения ресурсов²³ (табл. 11), в III квартале усилилась. По состоянию на 01.10.2014 г. данный показатель сложился на уровне 24,9%, что на 5,2 п.п. выше отметки на начало года и на 4,6 п.п. – на 1 октября 2013 года. Основная причина такой динамики заключается в наращивании кредитования субъектов реальной экономики и населения при отсутствии адекватного роста привлечённых средств соответствующей длины. Так, наиболее востребованными являются кредиты от 1 года до 3-х лет. На этот срок банками было предоставлено средств на 17,6% валюты баланса больше, чем привлечено. Данный разрыв частично покрывался за счёт средств, привлечённых на срок свыше 3-х лет и с неограниченным сроком, куда включены также собственные средства банков. Индекс перераспределения по данным средствам в совокупности фиксируется с отрицательным знаком – -20,0% активов.

Таблица 11

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

	на 01.01.2013 г.	на 01.10.2013 г.	на 01.01.2014 г.	на 01.10.2014 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	7,9	-2,7	-3,9	-4,2
до 30 дней	-0,3	4,2	-0,6	2,6
от 31 до 90 дней	-1,5	3,4	-2,0	0,5
от 91 до 180 дней	-1,9	-4,2	4,3	-0,7
от 181 дня до 1 года	2,9	2,1	0,9	3,3
от 1 года до 3 лет	5,4	8,8	12,5	17,6
свыше 3 лет	0,2	1,3	1,6	-8,0
без срока	-13,1	-13,3	-13,2	-12,0
просроченные	0,4	0,5	0,4	0,9
Индекс перераспределения по срокам	16,8	20,3	19,7	24,9

Подводя итоги, необходимо отметить, что, несмотря на минимальные за ряд лет темпы роста совокупной валюты-нетто баланса, результаты развития финансовой системы выглядят достаточно позитивными. Наблюдался рост кредитования реального сектора. В части результативности банковского сектора следует отметить рост доходов и чистой прибыли.

²¹ без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

²² отношение ликвидных активов за вычетом ФОР и ФОС к объёму клиентской базы

²³ сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2014 ГОДА

Ситуация в монетарной сфере республики по итогам девяти месяцев 2014 года характеризовалась незначительным сокращением совокупного денежного предложения (-0,3%), вызванным уменьшением средств, номинированных в иностранной валюте (-4,8%). В результате степень валютизации совокупного денежного предложения сократилась на 2,9 п.п. до 61,6%. В то же время увеличение безналичных расчётов (+11,6%), обеспечившее активный рост рублёвой денежной массы (+7,8%), свидетельствует о росте востребованности национальной валюты и повышении прозрачности хозяйственных операций. Коэффициент наличности сократился на 2,1 п.п. до 39,7%. Вследствие умеренного расширения денежной базы денежный мультипликатор M2x увеличился с 1,25 до 1,33.

Налично-денежное обращение

Согласно данным денежной статистики, наличный денежный оборот за девять месяцев 2014 года увеличился на 12,4% и составил 70 916,4 млн руб. Из данной суммы практически ¾ средств находились в обращении внутри банковской системы (межфилиальные расчёты). Оборот наличных денег в среднем за день достиг 262,7 млн руб. против 233,7 млн руб. годом ранее. Показатель возвратности наличных денег в банки зафиксирован на уровне 99,0% (в предыдущем году – 98,5%). Денежная наличность за девять месяцев 2014 года совершила 10,8 оборота, тогда как в соответствующий период предыдущего года в сделках по оплате товаров и услуг один наличный рубль был использован 12 раз. Таким образом, длительность одного оборота увеличилась с 22,4 дня за январь-сентябрь 2013 года до 25 дней в отчётном периоде, что свидетельствует о сохранении стабильности, как в монетарной сфере, так и на валютном рынке.

Таблица 12

Сводные кассовые обороты банков

	январь-сентябрь 2013 года		январь-сентябрь 2014 года		Темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Приход	9 528,9	100,0	9 751,1	100,0	102,3
в том числе:					
- торговая выручка	4 732,2	49,7	4 326,7	44,4	91,4
- выручка пассажирского транспорта	158,1	1,7	124,3	1,3	78,6
- коммунальные платежи	785,2	8,2	739,9	7,6	94,2
- выручка от оказания платных услуг	295,7	3,1	340,3	3,5	115,1
- налоги, сборы	173,0	1,8	182,7	1,9	105,6
- поступления на счета физических лиц	418,1	4,4	487,2	5,0	116,5
- от продажи иностранной валюты	2 338,8	24,5	2 878,7	29,5	123,1
- прочие поступления	627,8	6,6	671,3	6,9	106,9
Расход	9 674,1	100,0	9 851,1	100,0	101,8
в том числе:					
- на оплату труда	1 515,1	15,7	1 506,1	15,3	99,4
- на выплату пенсий, пособий	1 885,0	19,5	1 992,6	20,2	105,7
- выдачи со счетов физических лиц	2 295,3	23,7	2 503,5	25,4	109,1
- на покупку наличной иностранной валюты	3 385,8	35,0	3 106,2	31,5	91,7
- выдачи на другие цели	592,9	6,1	743,1	7,5	125,3
Превышение прихода над расходом	-145,2	-	-100,4	-	-

Совокупная величина поступлений и выдач банками денежной наличности в оборот сложилась в объёме 9 751,1 млн руб. (+2,3%) и 9 851,1 млн руб. (+1,8%) соответственно (табл. 12). Основным каналом возврата наличности в кассы кредитных организаций является торговая выручка (44,4%, -5,3 п.п.), однако сдержанная динамика на потребительском рынке вследствие нарастающих проблем в сопредельных государствах обусловила существенное сокращение поступления выручки в кассы банков (-8,6% до 4 326,7 млн руб.). Значительный приток наличных денежных средств в банковскую систему сформирован валютно-обменными операциями, совершаемыми в наличной форме (29,5%, +5,0 п.п.). В результате реализации населению иностранной валюты объём полученных рублёвых средств составил 2 878,7 млн руб. (+23,1%).

Возрастающая популярность оплаты населением коммунальных платежей через Интернет обусловила сокращение поступления наличности в кассы банков по данной статье на 5,8% до 739,9 млн руб., или 7,6% совокупных кассовых поступлений. При этом объём средств, внесённых гражданами на банковские счета, увеличился на 16,5% до 487,2 млн руб. Это свидетельствует о расширении сферы безналичных платежей и среди частных лиц.

Наибольшую долю в структуре расхода кассовой наличности при заметном сокращении (-3,5 п.п.) занимает направление покупки банками и кредитными организациями ПМР наличной иностранной валюты – 31,5%. В абсолютном выражении выдача наличных денежных средств при совершении валютно-обменных операций сократился на 8,3% до 3 106,2 млн руб. Таким образом, на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты приходилось 1,08 рубля выдач наличных денег на её покупку у населения (в предыдущем году – 1,45 рубля).

В условиях экономической нестабильности в III квартале текущего года были введены меры по оптимизации бюджетных расходов в части снижения затрат по оплате труда, обусловившие сокращение соответствующей статьи выдач из касс банков в целом за девять месяцев на 0,6% до 1 506,1 млн руб. В то же время постоянная индексация пенсий и пособий обеспечила рост данной статьи расходов на 5,7% до 1 992,6 млн руб. В целом доля социальных выплат в структуре расходных кассовых статей составила 35,5% (+0,3 п.п.). Совокупный объём средств, выданных с частных вкладов, составил 2 503,5 млн руб., при этом вследствие его роста на 9,1% долевое представление статьи повысилось на 1,7 п.п. до 25,4%. Удельный вес остальных статей составил 7,5% (743,1 млн руб.).

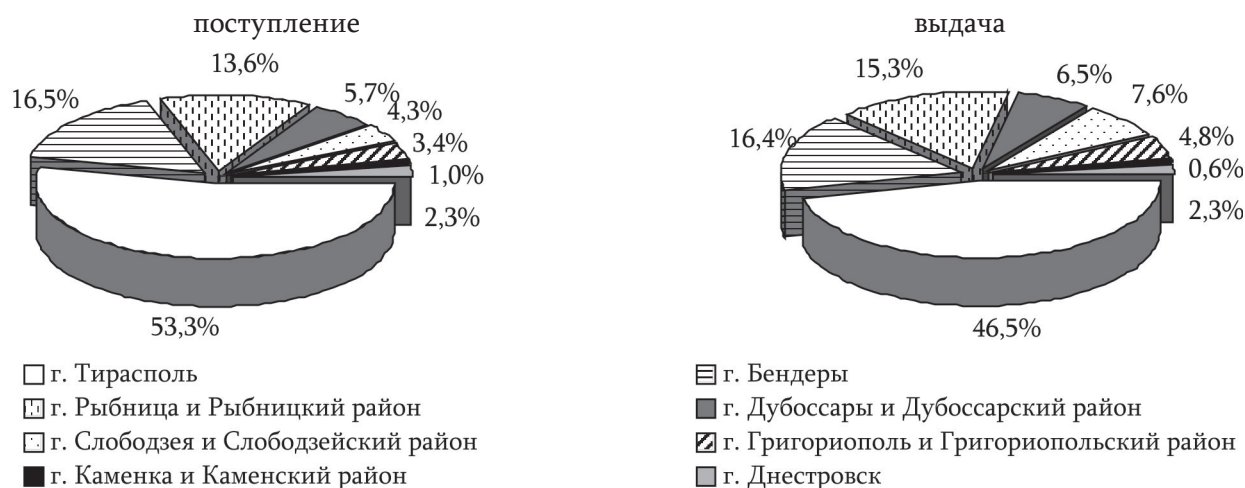


Рис. 20. Территориальная структура поступлений и выдач наличных денег из касс банков и кредитных учреждений ПМР за январь-сентябрь 2014 года

В территориальном разрезе наибольший оборот наличных денежных средств, как в приходной, так и в расходной части кассовых оборотов приходился на банки и кредитные учреждения г. Тирасполя – 53,3% и 46,5% соответственно. Среди остальных городов и районов республики лидировали г. Бендеры и г. Рыбница и Рыбницкий район (рис. 20).

Денежные агрегаты

По состоянию на 1 октября 2014 года, согласно данным денежной статистики объём совокупного денежного предложения сложился на уровне 5 929,3 млн руб. (табл. 13), что немногим уступает значению на начало текущего года (-0,3%). В то же время его структурные составляющие характеризовались разнонаправленной динамикой. Так, на фоне сужения денежной массы в иностранной валюте на 4,8% национальная денежная масса возросла на 7,8% (рис. 21).

Таблица 13

Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2014 г.		на 01.10.2014 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (М3)	5 946,6	100,0	5 929,3	100,0	99,7
в том числе:					
Национальная денежная масса (М2х)	2 108,8	35,5	2 274,2	38,4	107,8
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	881,2	14,8	903,8	15,2	102,6
- безналичные денежные средства	1 227,6	20,6	1 370,4	23,1	111,6
Денежная масса в иностранной валюте	3 837,8	64,5	3 655,1	61,6	95,2

Рублёвое денежное предложение на 1 октября сложилось на уровне 2 274,2 млн руб. Незначительные темпы инфляции определили его рост показателя в реальном выражении на 7,0%. Расширению денежного агрегата М2х в отчётном периоде способствовало пополнение текущих счетов и срочных депозитов юридических лиц – на 153,8 млн руб. до 1 103,7 млн руб. (+16,2%), вследствие чего их доля в итоговом показателе повысилась на 3,5 п.п. до 48,5%. В целом, по состоянию на 01.10.2014 г. 60,3% рублёвой денежной массы было сосредоточено в безналичном сегменте (58,2% на начало 2014 года), что в абсолютном выражении соответствует 1 370,4 млн руб. (рост на 11,6%).

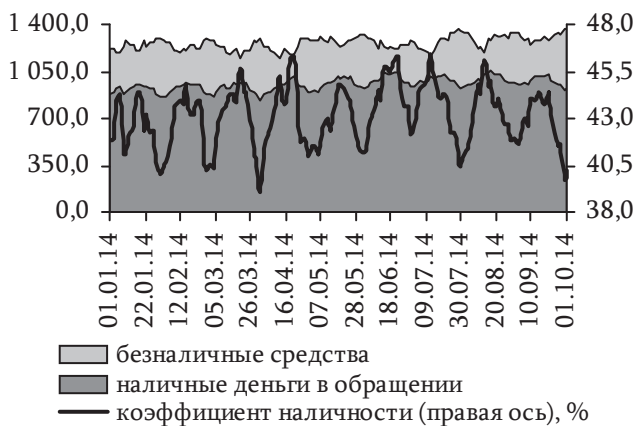


Рис. 21. Динамика компонент национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.

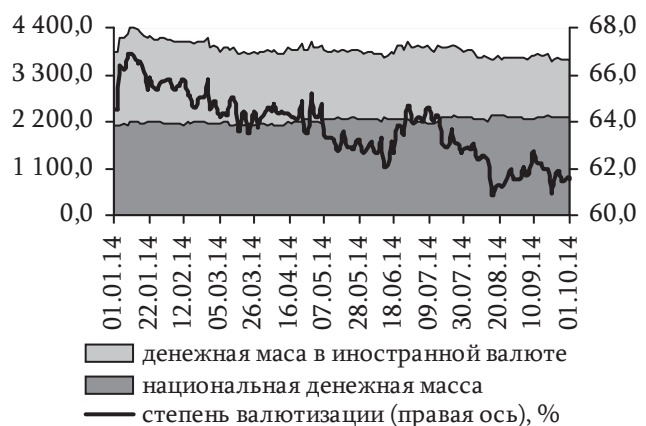


Рис. 22. Динамика денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

Размер наличных денежных средств, находящихся в обращении, увеличился на 2,6% и на 1 октября 2014 года сложился на уровне 903,8 млн руб. (из них 6,0 млн руб. (0,7%) были представлены юбилейными и памятными монетами, а также памятными банкнотами). В то же время вследствие относительно умеренных темпов расширения денежной наличности по сравнению со скоростью возрастания безналичного сегмента коэффициент наличности национальной денежной массы снизился на 2,1 п.п. до 39,7%. Таким образом, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,52 безналичного рубля против 1,39 рубля на начало отчётного периода.

В отличие от рублёвой составляющей, денежная масса в иностранной валюте характеризовалась понижательной динамикой (-4,8%, или 182,7 млн руб., до 3 655,1 млн руб.). В результате степень валютизации денежного предложения уменьшилась на 2,9 п.п. и на 01.10.2014 г. составила 61,6% (рис. 22). Определяющим фактором изменения валютной компоненты выступило сокращение остатков средств во вкладах физических лиц (на 10,5% до 1 365,4 млн руб.), преимущественно в III квартале. Уменьшением характеризовались и остатки наличной валюты в кассах банков (-2,4% до 255,8 млн руб.). В то же время наблюдался переток средств с валютных текущих счетов предприятий и организаций реального сектора на их срочные депозиты, в результате чего объём ресурсов юридических лиц в целом изменился малозначительно, составив 2 010,0 млн руб. (-1,0%). Между тем активные темпы роста продемонстрировал объём средств, задействованных в операциях с ценными бумагами (+22,2% до 23,9 млн руб.).

Денежная база

Рублёвая денежная база по состоянию на 1 октября 2014 года сложилась на отметке 1 711,9 млн руб., что на 1,7% больше уровня на начало текущего года (табл. 14).

Таблица 14

Структура и динамика денежной базы

	на 01.01.2014 г.		на 01.10.2014 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	1 683,1	100,0	1 711,9	100,0	101,7
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	881,2	52,4	903,8	52,8	102,6
- средства в кассах банков	147,2	8,7	116,5	6,8	79,2
- корреспондентские счета коммерческих банков	654,7	38,9	691,7	40,4	105,6

На изменение совокупного показателя основное влияние оказало расширение объёма средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в центральном банке на 5,6% до 691,7 млн руб. (рис. 23). На фоне снижения остатков средств на счетах в банках, подлежащих резервированию, неснижаемый остаток в фонде обязательного резервирования и страховом фонде, входящий в состав средств на корсчетах, по отношению к значению на начало года сократился на 2,4% до 369,2 млн руб.

По итогам девяти месяцев текущего года объём наличных денежных средств сократился на 0,8% до 1 020,3 млн руб., в основном за счёт перманентного сокращения остатков наличности в кассах

банков (-20,8% до 116,5 млн руб.). В результате наблюдалось ослабление доминирующей позиции наличной составляющей в структуре денежной базы с 61,1 до 59,6%.

Вследствие более активного расширения национальной денежной массы денежный мультипликатор M2x увеличился с 1,25 на 01.01.2014 г. до 1,33 на 01.10.2014 г. В то же время в средней оценке за девять месяцев данный индикатор сократился до 1,33 против 1,41 годом ранее.

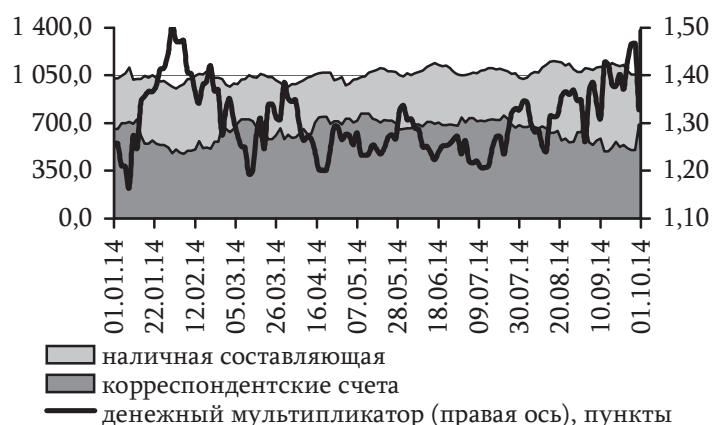


Рис. 23. Динамика составляющих рублёвой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2014 ГОДА

Основное влияние на динамику валютного рынка республики оказывало развитие неблагоприятной экономической ситуации в соседних странах, сопровождающееся существенным падением курсов их национальных валют. В результате, физические и юридические лица республики заняли выжидательную позицию в части операций по продаже иностранной валюты, что обусловило сокращение ёмкости наличного сегмента валютного рынка республики и замедление скорости роста сделок с безналичной валютой.

Динамика валютного курса

В течение января-сентября 2014 года официальный курс доллара США на валютном рынке республики сохранялся на отметке 11,000 руб. ПМР (рис. 24). При этом изменения рыночного курса американской валюты относительно базисных параметров, сложившихся за 9 месяцев 2013 года, были незначительными. Средневзвешенный курс, по которому клиенты банков и небанковских кредитных организаций приобретали доллары США в наличной форме, составил 11,388 руб./долл. (+1,4 копейки к уровню января-сентября предыдущего года), безналичного – 11,142 руб./долл. (-0,5 копейки соответственно).

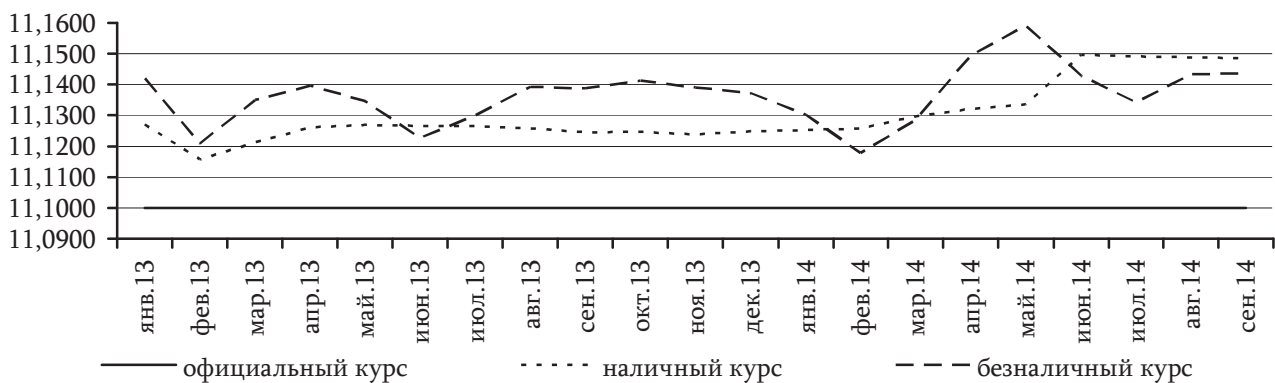


Рис. 24. Динамика средневзвешенного официального и рыночных²⁴ курсов доллара США, руб. ПМР

Обменные курсы национальных валют других стран к приднестровскому рублю определялись на основе их кросс-курсов к доллару США, а также исходя из соотношения спроса и предложения.

Отличительной чертой динамики курсообразования в отчётном периоде стало существенное падение котировок денежных единиц ряда государств-основных торговых партнёров Приднестровья. Европейская экономика в течение текущего года испытывает трудности, которые, к тому же, усугубляются ситуацией в Украине. Повышение рискованности инвестиций в европейские активы привело к оттоку капитала с рынков. В таких условиях Европейский центральный банк был вынужден принять ряд мер по стимулированию индустриального роста. В сентябре текущего года была снижена базовая процентная ставка по депозитам (до -0,20%) и по кредитам (до 0,05%). Таким образом, обновилась их исторические минимумы. Также регулятор запустил новый раунд программы TLTRO (Targeted Long-Term Refinancing Operations), целью которой является предоставление европейским коммерческим банкам займов с пониженной процентной ставкой сроком на 4 года. Однако кредитные институты заимствовали лишь

²⁴ курс покупки доллара США клиентами

82,6 млрд евро из предполагаемых 174 млрд евро. Такую реакцию эксперты объясняют текущей макроэкономической ситуацией в регионе, вызванной риском дефляции, не располагающей к росту спроса на кредиты. Подобная денежно-кредитная политика ЕЦБ оказала негативное влияние на курс евро, который на рынке Форекс с начала года утратил относительно доллара США почти 9%. На валютном рынке Приднестровья средневзвешенный официальный курс евро относительно рубля ПМР за период с начала года снизился на 5,2%, составив на 1 октября 2014 года 14,3532 руб. ПМР (рис. 25). В целом по итогам 9 месяцев текущего года его значение сложилось на уровне 15,0562 руб. ПМР, превысив базисную отметку на 3,0%. При этом «цена» покупки наличного евро в среднем за период составила 15,4060 руб. ПМР (+4,7% к уровню 9 месяцев предыдущего года), продажи – 14,9424 руб. ПМР (+3,8% соответственно).

Вектор экономического развития Российской Федерации по-прежнему находился под давлением внешних факторов, прежде всего последствий политического конфликта в Украине. При этом взаимные санкции, введённые странами ЕС и РФ, не только не способствовали мирному урегулированию вооружённого противостояния на юго-востоке Украины, но и значительно ухудшили экономическую ситуацию в регионе. На этом фоне в сентябре Совет директоров Банка России принял решение сохранить ключевую процентную ставку на уровне 8% годовых (с последующим повышением до 9,5% в ноябре). Однако курс рубля РФ вошёл в фазу продолжительного падения (к доллару США с начала года на 20,6%), что непосредственно отразилось на показателе инфляции (6,3% – к декабрю 2013 года), прогноз которой уже неоднократно менялся в сторону повышения Центральным Банком и Минэкономразвития РФ. Официально установленная Приднестровским республиканским банком котировка российского рубля по итогам января-сентября 2014 года сложилась на уровне 0,3141 руб. ПМР, уступив базисной отметке 10,6%. Рыночная стоимость российского рубля при покупке снизилась на 8,9% до 0,3158 руб. ПМР, при продаже – на 10,2% до 0,3018 руб. ПМР.

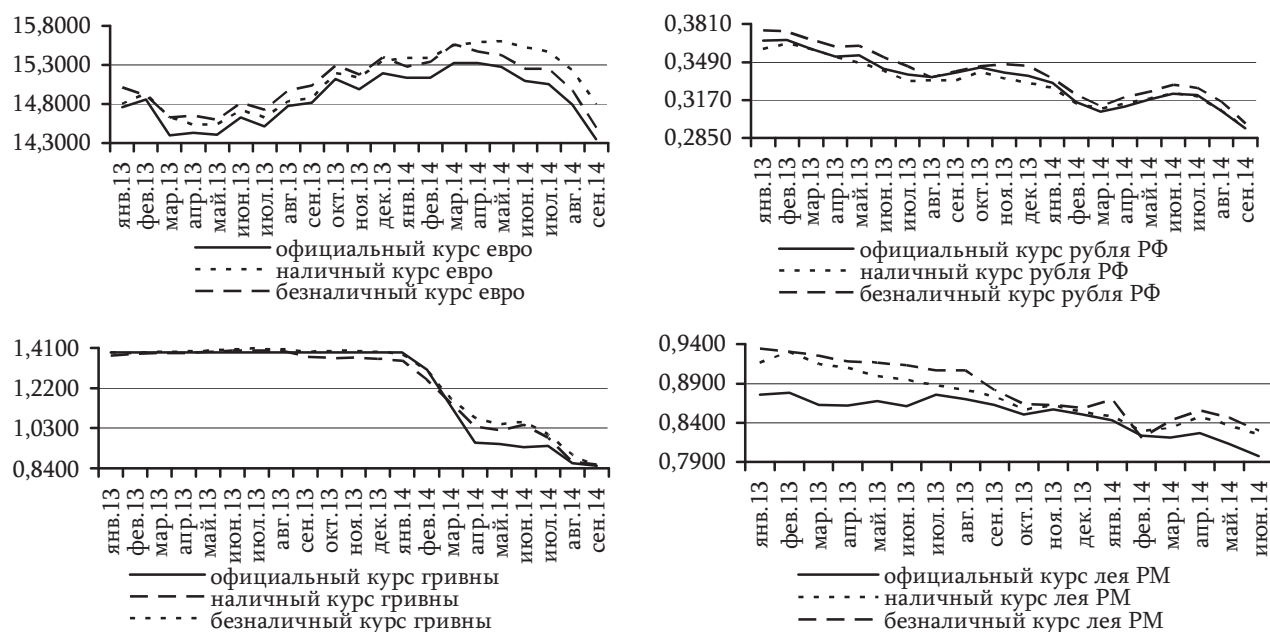


Рис. 25. Динамика средневзвешенного официального и рыночных курсов иностранных валют, руб. ПМР

Обвал курса гривны Украины многие международные агентства прогнозировали ещё в предыдущем году (в том числе Standard & Poor's Ratings Services – до 9,5 грн/долл., Fitch — до 8,5 грн/долл.), однако мало кто из них был близок к масштабам произошедшей девальвации. Так, на 1 октября текущего года официальная котировка доллар/гривна сложилась на уровне 12,9552 грн, что более чем на 60% выше отметки на начало года. В сентябре 2014 года

Национальный банк Украины объявил о переходе к режиму плавающего валютного курса, поскольку регулятор намерен направлять резервы исключительно на оплату импорта и стабилизацию ситуации в стране. Также банком были приняты решения об обязательной конвертации денежных переводов в гривну, о снижении лимита открытой валютной позиции банков (с 5 до 1% регулятивного капитала) и об ужесточении ограничения на покупку наличной валюты (в 5 раз до 3 тыс. грн в эквиваленте в день в одном банке). На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальное курсовое соотношение грн/руб. ПМР по итогам периода составило 1,0370 руб. ПМР, снизившись на 25,3% относительно сопоставимого значения 2013 года. Рыночная котировка при покупке клиентами денежной единицы Украины составила 1,0643 руб. ПМР (-23,3%), при продаже – 0,9347 руб. ПМР (-30,2%).

Антирекорды фиксировались и в динамике курса молдавского лея. Так, в начале октября текущего года его значение вплотную приблизилось к ретроспективному минимуму (14,7838 лей/долл. – 17 апреля 2003 года), составив 14,5990 лей/долл. Эксперты объясняют падение курса (на 11,8% с начала года) сложностями в экономике страны, охлаждением торговых связей с восточными партнерами, а также укреплением доллара на международных рынках (рис. 26). Средневзвешенный официальный курс молдавского лея к приднестровскому рублю сложился на уровне 0,8107 руб. ПМР, что на 6,7% ниже базисной отметки. Стоимость лея РМ при покупке в обменных пунктах республики зафиксирована на отметке – 0,8272 руб. ПМР (-8,0%), при продаже – 0,7875 руб. ПМР (-9,1%).

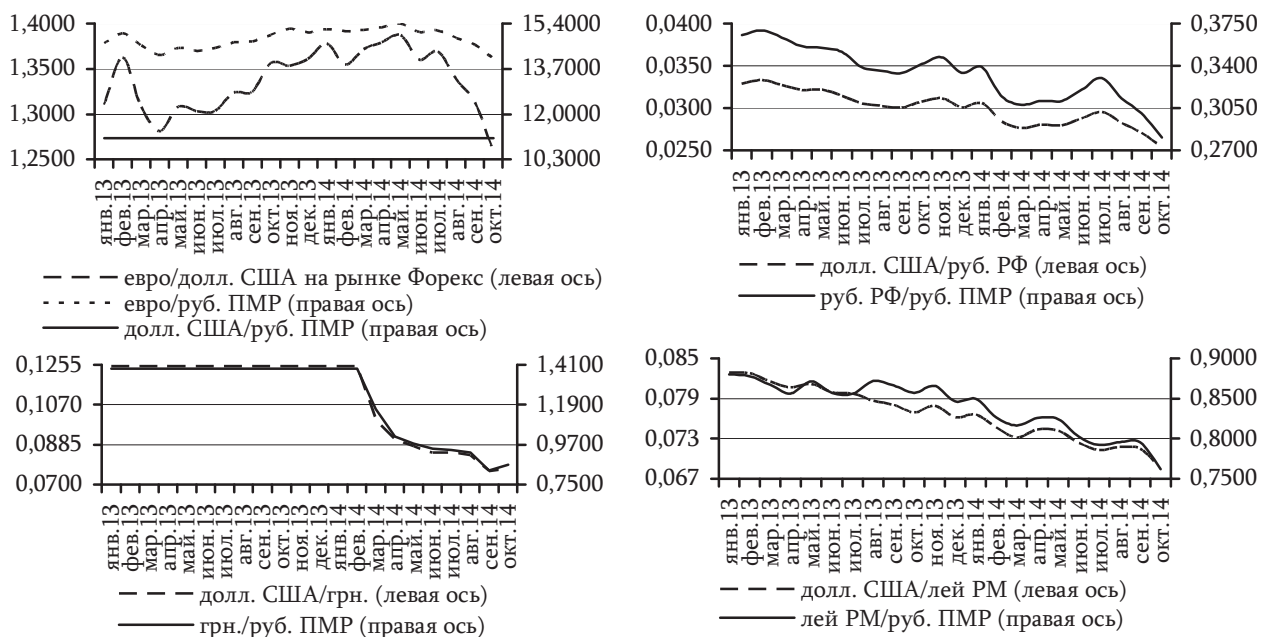


Рис. 26. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР, на первое число месяца

Существенное обесценение практически всех ключевых валют, конвертируемых на внутреннем валютном рынке республики, выразилось в масштабном сокращении их покупательной способности. Так, в разрезе валют наиболее значительным было уменьшение товарного наполнения гривны (-39,1%) и российского рубля (-13,8%). Набор материальных благ, доступный после конвертации молдавского лея, сузился на 9,4%, евро – на 6,3% и доллара – на 0,8%. В целом, по итогам отчетного периода интегральный показатель покупательной способности «корзины валют» сократился на 0,8% (+0,2 п.п.).

Незначительное повышение индекса потребительских цен в совокупности со стремительной девальвацией ряда иностранных валют отразилось на росте реального курса приднестровского рубля по отношению к гривне на 41,3%, рублю РФ – на 9,2%, лею РМ – на 8,4% и евро – на 6,4%. В

то же время вектор динамики реального курса национальной валюты к доллару США изменился в сторону его уменьшения (на 0,6%). Реальный эффективный курс рубля ПМР, рассчитанный на основе «корзины валют», увеличился на 2,5% (на 0,5% годом ранее).

Спрос и предложение

Впервые с 2010 года динамика валютнообменных операций характеризовалась замедлением скорости их прироста, сменившегося к концу отчётного периода значительным снижением относительно базисных параметров (рис. 27). Поведение участников валютного рынка обусловлено ухудшением внешнеполитической обстановки, а также падением курсов валют в некоторых странах Содружества.

Совокупная ёмкость наличного сегмента валютного рынка составила в эквиваленте 550,0 млн долл., что на 9,7% ниже отметки января-сентября 2013 года (в базисном периоде наблюдался рост почти на 30%). Доминирующее влияние (около 60%) на сокращение показателя оказало уменьшение операций с долларом США (-7,7% до 384,0 млн долл.), российским рублём (-13,6% до 87,0 млн долл.) и гривной (спад в 2,0 раза до 9,7 млн долл.).

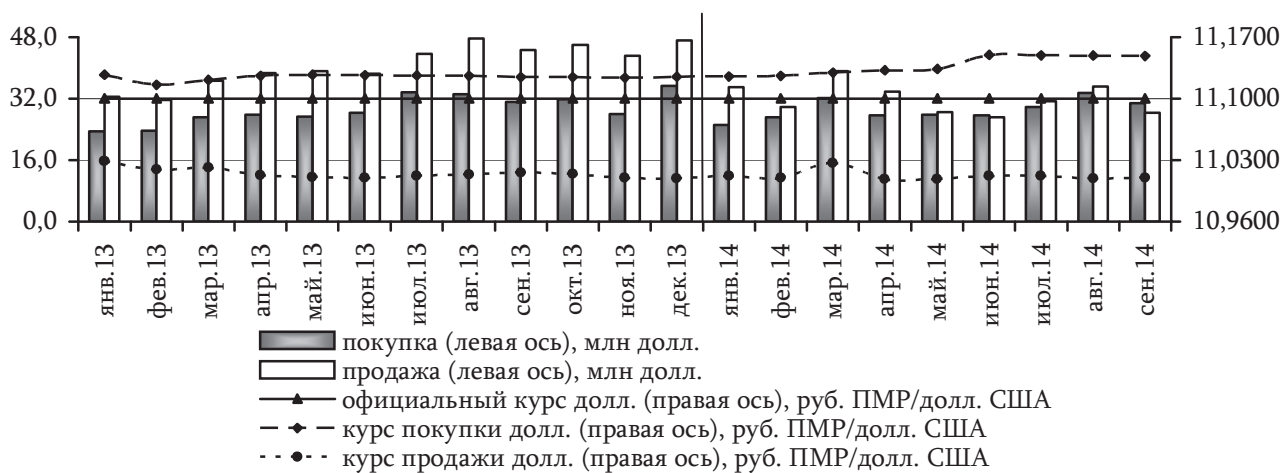


Рис. 27. Динамика сделок с наличной иностранной валютой и курса доллара США

На фоне активного укрепления курса доллара США, ослабления евро и девальвации национальных валют ряда стран Содружества юридические и физические лица республики заняли выжидательную позицию в части операций по продаже иностранной валюты. В результате, величина наличной валюты, реализованной в обменных пунктах республики, сложилась на уровне 288,3 млн долл., снизившись на 18,5% относительно базисной отметки. Данная динамика резко выбивается из тенденции, фиксируемой на рынке в последние 4 года, когда прирост сделок варьировал в пределах 7-30%. Смена вектора показателя была зафиксирована во II квартале (-23,0%), при этом по итогам июля-сентября спад продаж углубился (-30,1%). Ежегодный тренд формирования в августе максимальной величины предложения валюты, отмечаемый с 2011 года, в отчётном периоде был прерван; наибольшей сложилась сумма средств, проданных в марте (39,1 млн долл.).

Главным образом произошедшие изменения связаны с сокращением продажи клиентами обменных пунктов американской валюты (-22,5% до 168,5 млн долл.), традиционно доминирующей в операциях (58,4%). Также уступали параметрам годичной давности объёмы реализации российского рубля (-11,7% до 74,6 млн долл.) и гривны (спад в 2,0 раза 4,7 млн долл.), на долю которых приходилось более четверти совокупного значения.

В то же время рост, хотя и слабовыраженный, наблюдался в разрезе сделок по покупке клиентами наличной валюты, спрос на которую составил 261,7 млн долл. (+2,3%). Превышение базисной отметки сложилось исключительно вследствие повышения активности клиентов в начале года (в I квартале текущего года – +13,6% относительно сопоставимого значения 2013 года),

тогда как впоследствии объёмы приобретённой ими валюты постепенно уменьшались (во II квартале – на 0,6%, в III-м – на 3,8%).

Сложившийся результат практически полностью обусловлен расширением сделок по покупке доллара США (+8,6% до 215,5 млн долл.), структурное доминирование которого усилилось на 4,8 п.п. до 82,4% (рис. 28). Спрос на другие валюты характеризовался масштабным снижением. В частности, существенно отставали от параметров годичной давности объёмы операций с гривной (спад в 1,9 раза до 5,0 млн долл.) и российским рублём (-23,5% до 12,4 млн долл.).

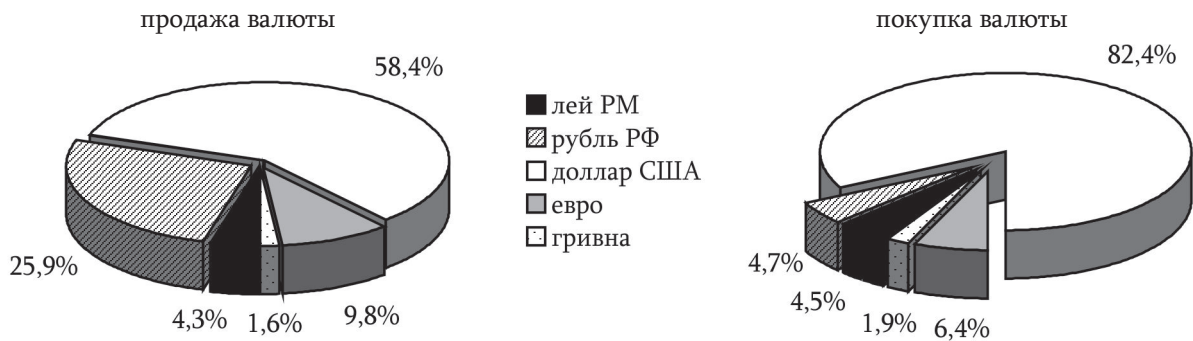


Рис. 28. Структура наличных операций клиентов в разрезе валют за январь-сентябрь 2014 года

Итогом операций на наличном сегменте валютного рынка стала нетто-продажа валюты клиентами обменных пунктов, сумма которой сократилась относительно базисного уровня в 3,7 раза до 26,7 млн долл. в эквиваленте. При этом в июне и сентябре текущего года, впервые с февраля 2009 года, отмечена чистая покупка иностранной валюты (0,6 и 2,4 млн долл. соответственно). Большая часть совокупного значения сложилась в результате сделок с рублём РФ (62,2 млн долл. в эквиваленте). Объём купленных долларов США, напротив, превысил размер их продажи на 47,0 млн долл.

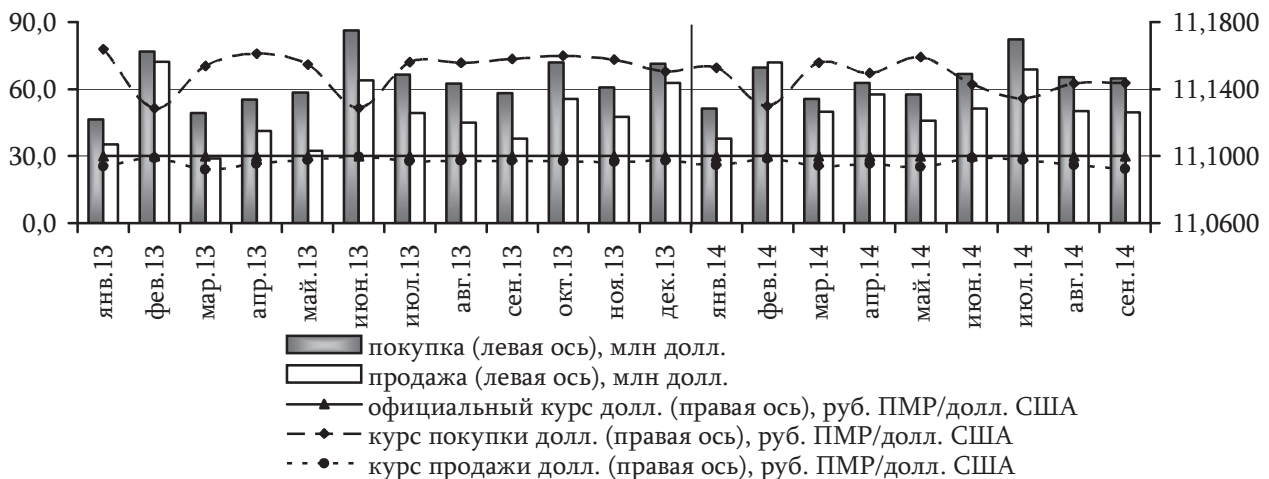


Рис. 29. Динамика сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков

На безналичном сегменте валютного рынка республики наблюдалось замедление скорости наращивания величин конверсионных операций (рис. 29). Так, в частности, совокупная ёмкость внутреннего валютного аукциона банков возросла на 10,1% (до 1 060,8 млн долл.) против расширения на 45,6% годом ранее. Главным образом прирост показателя был обусловлен увеличением объёма проданной хозяйствующими субъектами иностранной валюты (+19,2% до 484,3 млн в долларовом эквиваленте). В её структуре, как и ранее, преобладали операции с долларом США (52,0%), сумма которых возросла на 2,9% до 251,6 млн долл. В то же время наиболее существенно увеличилась реализация молдавского лея (в 1,8 раза до 140,3 млн долл.), в результате чего его доленое представление расширилось на 10,2 п.п. до 29,0% (рис. 30).

Финансовый рынок

Удовлетворенный спрос юридических лиц на иностранную валюту составил 576,5 млн долл., превысив на 3,5% сопоставимую отметку 2013 года. Вектор совокупного значения определялся преимущественно возрастанием объемов покупки евро (+34,4% до 94,5 млн долл.) и молдавского лея (+18,6% до 19,1 млн долл.). При этом величина конвертаций в доллар, традиционно доминирующая в структуре операций (75,7%), в отчетном периоде несколько снизилась (-1,4% до 436,4 млн долл.).

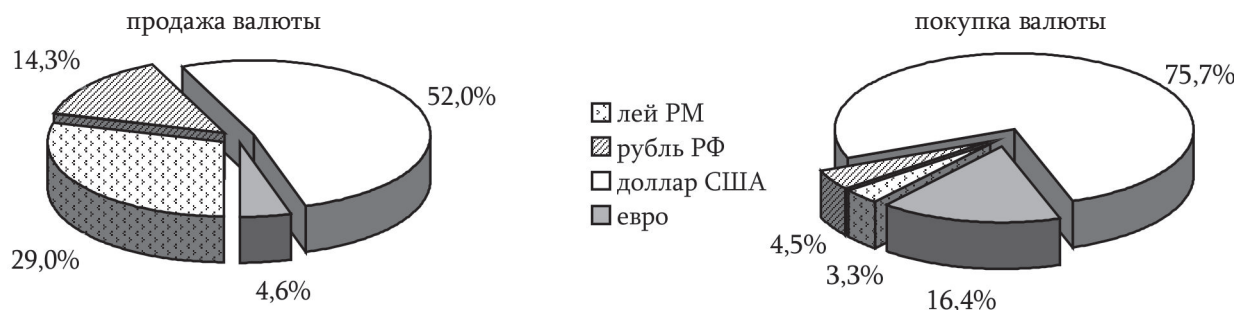


Рис. 30. Структура сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков за январь-сентябрь 2014 года

Таким образом, итогом валютнообменных сделок, осуществлённых на внутреннем валютном аукционе банков, стала нетто-покупка юридическими лицами иностранной валюты в пределах 92,3 млн долл., что в 1,6 раза ниже базисного уровня.

При этом ёмкость межбанковского рынка расширилась на 34,9% до 218,6 млн в долларовом эквиваленте. Преобладающей валютой сделок оставался доллар США, на долю которого пришлось порядка 72,0% конверсий, или 157,3 млн долл. (рост в 1,4 раза). Как и годом ранее, высокая активность сохранялась в операциях с российским рублём (+33,3% до 53,6 млн долл.).

Сумма валютных интервенций Приднестровского республиканского банка в январе-сентябре текущего года зафиксирована на уровне 184,2 млн долл., уступив 4,1% показателю годичной давности.

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2014 ГОДА²⁵

В отчётном периоде зафиксирован чистый приток средств в нефинансовый сектор экономики по линии депозитно-кредитных операций. В частности, депозитная база банков пополнилась за счёт размещения временно свободных денежных средств юридических лиц и населения на 108,4 млн руб., в чём определённую роль сыграло срочное депонирование средств хозяйствующими субъектами в отдельных банковских учреждениях. В то же время нетто-привлечение ресурсов в рамках кредитования составило 207,4 млн руб.

Общая характеристика депозитно-кредитного рынка отчётного периода заключалась в сужении его ёмкости по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с одновременным снижением индикативных ставок по краткосрочным средствам в национальной валюте: по депозитам физических лиц – с 6,61 до 4,78% годовых, по кредитам юридических лиц – с 14,91 до 13,75% годовых.

Согласно итоговым показателям движения средств на накопительных и ссудных счетах юридических и физических лиц, в течение 9 месяцев 2014 года в секторах как привлечённого, так и заёмного капитала наблюдалось сужение объёмов проведённых операций.

Совокупная величина ресурсов, депонированных на срочных счетах в коммерческих банках, вследствие снижения активности граждан, сократилась на 249,2 млн руб. и составила 1 958,1 млн руб. (табл. 15).

Таблица 15

Структура депозитных операций юридических и физических лиц за январь-сентябрь 2014 года

	объём размещённых депозитов		темп роста, %	объём изъятых депозитов		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	1 958,1	100,0	88,7	1 849,7	100,0	98,5
1. Физических лиц	1 059,6	54,1	78,0	1 207,8	65,3	94,4
в том числе:						
- до года	459,1	43,3	105,3	425,2	35,2	98,4
- свыше года	600,5	56,7	65,1	782,6	64,8	92,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	155,2	14,6	79,4	178,3	14,8	110,6
- в иностранной валюте	904,4	85,4	77,8	1 029,5	85,2	92,0
2. Юридических лиц	898,5	45,9	105,9	641,9	34,7	107,2
в том числе:						
- до года	49,6	5,5	7,8	290,5	45,3	73,8
- свыше года	848,9	94,5	в 4,0 р.	351,4	54,7	171,4
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	79,0	8,8	39,7	62,8	9,8	31,9
- в иностранной валюте	819,5	91,2	126,2	579,1	90,2	144,2

Ёмкость розничного депозитного сегмента сузилась на 22,0% и сложилась в сумме 1 059,6 млн руб. Совокупный объём средств, поступивших на сберегательные счета граждан, соответствовал 54,1% всех размещённых в коммерческих банках депозитов, что ниже уровня

²⁵ анализ проведён по оборотам срочных (за исключением средств до востребования) депозитных и кредитных счетов клиентов коммерческих банков, предполагающих получение/уплату отличных от нуля процентов по ним

базисного периода на 7,5 п.п. Вместе с тем следует отметить, что одному из банков республики, занимающему почти 30% депозитного рынка, удалось превысить прошлогодние масштабы вкладов (+12,8%).

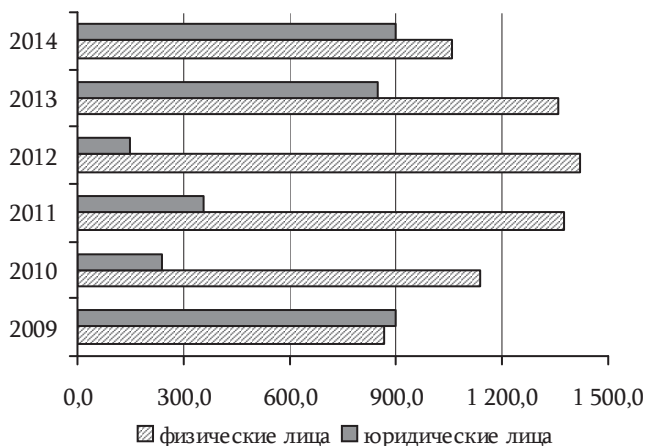


Рис. 31. Динамика размещения средств на срочных депозитах за январь-сентябрь 2009-2014 гг., млн руб.

600,5 млн руб., что соответствует 56,7% всех внесённых на срочные банковские счета средств граждан.

На приднестровские рубли пришлось 14,6% совокупного показателя, или 155,2 млн руб. (-20,6%), из которых 101,2 млн руб. внесены на банковские счета на период свыше трёх лет. При показателе годовой инфляции в 102,0%²⁶ в среднем по банковской системе физическим лицам была обеспечена доходность по краткосрочным рублёвым депозитам в размере 4,8% годовых, по долгосрочным – 6,0%.

Доля размещений в иностранной валюте составила 85,4% от итоговой суммы (85,6% годом ранее). В целом объём задепонированных по данной статье средств соответствовал 904,4 млн руб., что на 258,8 млн руб., или 22,2%, ниже уровня января-сентября 2013 года. При этом в совокупной величине преобладали краткосрочные депозиты (444,7 млн руб.) и вклады на срок от одного года до трёх лет (365,5 млн руб.).

Средневзвешенная ставка по средствам, депонированным в иностранной валюте, составляла 4,6% годовых для краткосрочных вложений и 5,9% – для долгосрочных.

С января по сентябрь 2014 года с депозитных счетов розничные клиенты сняли 1 207,8 млн руб. (-5,6% от базисного значения), что превышает объём вновь размещённых на 14,0%. Основной объём изъятий (64,8%) составляли средства, депонированные ранее на период свыше одного года. Таким образом, результатом сберегательных операций населения в отчётном периоде стал нетто-отток средств из банков на уровне 148,2 млн руб., тогда как для базисного периода, напротив, было характерно чистое пополнение счетов (78,5 млн руб.).

Объём депозитных размещений юридических лиц в коммерческих банках республики по итогам 9 месяцев 2014 года сложился в сумме 898,5 млн руб., превысив прошлогодние масштабы на 5,9%. Сформированный показатель является максимальным за период, начиная с 2009 года, когда объём размещений составил 897,2 млн руб. (рис. 31). Во многом это стало следствием операций клиентов одного из банков, в то время как для большинства остальных было характерно снижение активности вкладчиков.

Наиболее крупные размещения временно свободных денежных средств предприятий наблюдались в марте (293,1 млн руб.), июне и июле (277,2 и 232,5 млн руб. соответственно).

²⁶ сентябрь 2014 года к сентябрю 2013 года

Субъекты хозяйствования были ориентированы на длительные сроки депонирования (свыше одного года) – 848,9 млн руб., что соответствовало 94,5% совокупного объема и четырёхкратно превзошло базисные масштабы. При этом величина краткосрочных размещений сократилась практически в 13 раз до 49,6 млн руб.

На депозиты юридических лиц в приднестровских рублях (8,8% совокупного показателя) поступило 79,0 млн руб. (-60,3%), из них менее 10% – ресурсы, размещённые на срок свыше трёх. В среднем краткосрочные рублёвые депозиты обеспечили предприятиям годовую доходность на уровне 4,2%, с более длительной датой востребования – 4,1%.

Пополнение валютных вкладов корпоративным сектором в некоторых банках расширилось в отчётном периоде почти на 30% до 819,5 млн руб. Из них большая часть пришлось на вклады сроком свыше трёх лет (500,4 млн руб.). Прибыльность долгосрочных валютных депозитов составила 0,7% годовых, краткосрочных – 3,4%.

Сумма изъятых депозитов возросла на 7,2% и достигла 641,9 млн руб. В то же время это ниже объёмов размещений за отчётный период на 28,6%. Наибольший отток был зафиксирован по валютным счетам – 579,1 млн руб. (+44,2% к базисному показателю). В разрезе сроков более чем полуторакратное опережение сопоставимого значения 2013 года отмечено по возврату банками долгосрочных средств – 351,4 млн руб. (54,7% от совокупной величины). Результатом операций юридических лиц по срочным депозитным счетам стал нетто-приток на уровне 256,6 млн руб. (+2,6%).

С учётом розничного сегмента за отчётный период в банковскую систему на нетто-основе поступило 108,4 млн руб., что на 67,0%, или 220,3 млн руб., ниже прошлогоднего пополнения финансового сектора.

В секторе кредитования совокупная величина привлечённого за 9 месяцев 2014 года физическими и юридическими лицами ссудного капитала составила 3 017,4 млн руб., или 90,5% от базисного уровня (табл. 16). Динамика показателя была задана сокращением объёмов сделок, заключённых в I и III кварталах текущего года (74,9 и 94,2% от сопоставимого значения предыдущего года соответственно).

Таблица 16

Структура кредитных операций юридических и физических лиц за январь-сентябрь 2014 года

	объём привлечённых кредитов		темп роста, %	объём погашенных кредитов		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	3 017,4	100,0	90,5	2 810,0	100,0	84,7
1. Физических лиц	786,7	26,1	73,5	624,8	22,2	71,2
в том числе:						
- до года	160,3	20,4	38,2	159,5	25,5	39,4
- свыше года	626,4	79,6	96,3	465,3	74,5	98,5
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	295,9	37,6	52,5	214,0	34,3	49,5
- в иностранной валюте	490,8	62,4	97,0	410,8	65,7	92,3
2. Юридических лиц	2 230,7	73,9	98,5	2 185,2	77,8	89,5
в том числе:						
- до года	742,9	33,3	107,0	809,4	37,0	132,4
- свыше года	1 487,8	66,7	94,8	1 375,8	63,0	75,2
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	1 274,3	57,1	109,0	1 159,6	53,1	в 2,0 р.
- в иностранной валюте	956,4	42,9	87,4	1 025,6	46,9	55,2

За анализируемый период населением было заимствовано 786,7 млн руб., что на 26,5%

уступает прошлогодним масштабам. В целом тренд был сформирован низкой активностью клиентов трёх финансовых учреждений, занимающих 61,8% рынка. Ими было получено ссуд на 30,0% меньше, нежели годом ранее. Стабильный спрос граждан на кредитные ресурсы (+0,1% к базисному значению) наблюдался только в одном из банков республики.

В среднем за месяц физические лица привлекали 70-90 млн руб., при этом наибольший объём был зафиксирован в июне текущего года (104,7 млн руб.), наименьший – в январе (50,9 млн руб.).

Наиболее востребованными были кредиты на срок свыше одного года, совокупная величина которых по итогам 9 месяцев достигла 626,4 млн руб. (650,6 млн руб. в январе-сентябре 2013 года), что сформировало порядка 80% всего ссуженного физическим лицам капитала. При этом 65,5% кредитов сроком пользования более одного года было получено в иностранной валюте. В среднем их цена установилась в пределах 17,0% годовых, тогда как средневзвешенная стоимость краткосрочных заёмных средств составила 16,7% годовых.

Общий объём краткосрочных ссуд (160,3 млн руб.) сложился ниже прошлогодних масштабов практически на 60%. Из них на долю рублёвых кредитов пришлось 49,8%, или 79,8 млн руб. Процентная ставка по ним сформировалась на уровне 15,3% годовых, по долгосрочным – 17,1% годовых.

Совокупный размер заимствований в иностранной валюте сузился за январь-сентябрь 2014 года на 3,0% до 490,8 млн руб., что составляет 62,4% от общей суммы кредитования. Рублёвые займы за год сократились практически в два раза до 295,9 млн руб.

Суммарный объём покрытых населением ранее возникших кредитных обязательств перед банковским сектором составил 624,8 млн руб. (-28,8% от базисного показателя), что на 20,6% ниже уровня вновь привлечённых ресурсов. При этом долгосрочных средств было возвращено на сумму 465,3 млн руб. (-1,5%), из которых объём погашенной валютной задолженности составил 410,8 млн руб. (-7,7%).

В итоге в розничном сегменте кредитования было зафиксировано нетто-заимствование в объёме 161,9 млн руб., что ниже прошлогоднего значения на 16,2%, или 31,4 млн руб.

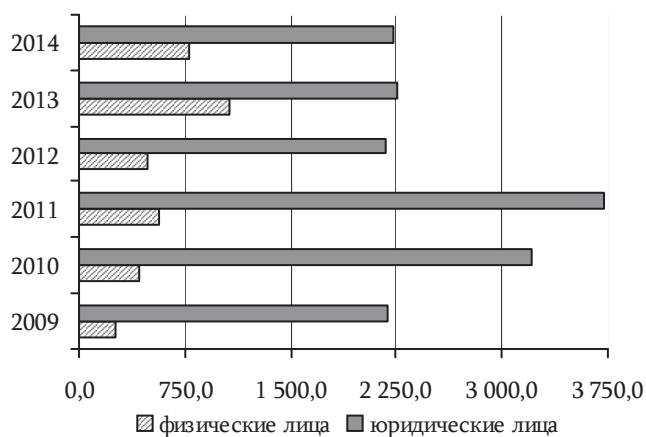


Рис. 32. Динамика выданных кредитов за январь-сентябрь 2009-2014 гг., млн руб.

Активность субъектов хозяйствования при привлечении ссудного капитала была близка к масштабам аналогичных периодов 2012 и 2013 гг. (рис. 32). В целом организации привлекли на платной основе 2 230,7 млн руб., или 74% от всей суммы выданных коммерческими банками кредитов. На формирование показателя повлияли операции клиентов трёх финансовых учреждений, по которым прирост к результатам прошлого года составил 53,0% до 1 620,4 млн руб. Однако отставание итоговых значений от масштабов января-сентября 2013 года по другим банкам нивелировало вектор роста, что в итоге обусловило незначительное отклонение

совокупного показателя от базисной величины (-1,5%).

В среднем за месяц предприятия привлекали 174,5-311,7 млн руб., при этом нижняя граница была зафиксирована в сентябре, верхняя – в феврале.

Как и на рынке розничного кредитования, юридические лица бóльший спрос предъявляли на ресурсы сроком пользования свыше одного года. По итогам периода на долгосрочной основе ими было заимствовано 1 487,8 млн руб. (-5,2%), или 66,7% совокупного показателя. Из этого объёма на долю валютных займов пришлось 43,6%, или 648,4 млн руб.

За привлечённые длинные рублёвые ресурсы предприятия платили в среднем 9,7% годовых, валютные – 10,6% годовых.

При краткосрочном заимствовании зафиксировано расширение масштабов кредитования на 7,0% до 742,9 млн руб. Наибольший интерес был проявлен к национальной валюте – 434,8 млн руб. против 308,1 млн, номинированных в иностранной валюте. Средневзвешенная процентная ставка при заимствовании средств на срок до года по рублёвым кредитам составила 13,7% годовых, валютным – 14,1% годовых.

В целом совокупная сумма привлечённых корпоративными клиентами рублёвых средств, превысив сопоставимый показатель прошлого года на 9,0%, достигла 1 274,3 млн руб. (57,1% всех осуществлённых заимствований). Валютных ресурсов за январь-сентябрь 2014 года было ссужено на 12,6%, или 137,8 млн руб., меньше, чем за аналогичный период прошлого года – 956,4 млн руб.

Суммарная величина средств, направленных предприятиями и организациями в счёт погашения ранее сформировавшихся кредитных обязательств, составила 2 185,2 млн руб., что на 2,0% ниже размера вновь заимствованных за период средств. Для сравнения, в базисном периоде сложилась обратная ситуация, когда гашение превысило кредитование на 7,8%, или 177,2 млн руб.

Общий объём покрытой краткосрочной задолженности составил 809,4 млн руб., что выше прошлогоднего уровня на 32,4%. Менее интенсивно осуществлялся возврат ссуд с более длительным сроком пользования – отставание от уровня января-сентября 2013 года составило 24,8%, или 453,6 млн руб., до 1 375,8 млн руб.

За отчётный период величина покрытой рублёвой задолженности возросла двукратно до 1 159,6 млн руб., тогда как по валютной составляющей произошло более чем полуторакратное снижение сумм возврата заимствований до 1 025,6 млн руб.

В результате осуществлённых юридическими лицами операций по привлечению заёмного капитала и выполнению ранее возникших обязательств в сегменте сформировалось положительное сальдо на уровне 45,5 млн руб., тогда как в базисном периоде было отмечено нетто-гашение – 177,2 млн руб.

В целом на рынке ссудного капитала клиенты привлекли на чистой основе 207,4 млн руб. (16,1 млн руб. в январе-сентябре 2013 года).

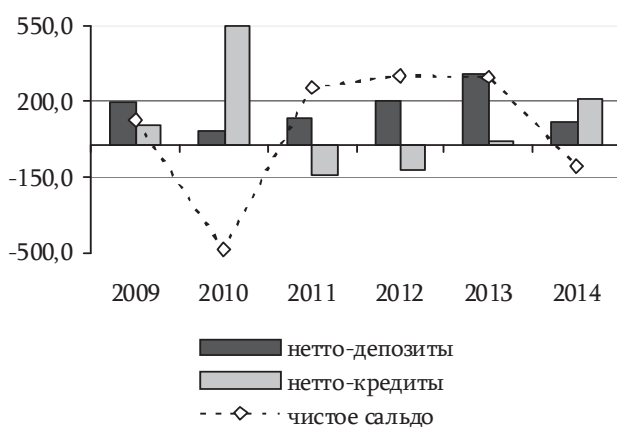


Рис. 33. Динамика сальдированного результата депозитно-кредитных операций за январь-сентябрь 2009-2014 гг., млн руб.

Результатом всех проведённых сделок с продуктами депозитно-кредитного рынка стал отток финансовых ресурсов из банковского сектора в размере 99,0 млн руб. (рис. 33), обусловленный преимущественно поведением физических лиц, которыми в целом было изъято с депозитных счетов и заимствовано кредитных ресурсов на сумму 310,1 млн руб. Вместе с тем за счёт хозяйствующих субъектов ресурсная база кредитных организаций пополнилась на чистой основе на 211,1 млн руб.

На этом фоне результат активно-пассивных операций депозитно-кредитного рынка перешёл в плоскость чистого притока средств в пользу нефинансового сектора

экономики, нуждающегося в поддержке в условиях сложной экономической ситуации. Однако это требует от банков тщательного анализа рисков и проведения взвешенной депозитно-кредитной политики.

ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ПЛАТЁЖНОЙ СИСТЕМЫ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2014 ГОДА

За отчётный период объём денежных средств, задействованных в платёжном обороте республики, сократился на 0,3% и на 01.10.2014 г. составил 5 923,3 млн руб. При этом безналичная составляющая уменьшилась на 0,7%, сложившись на уровне 4 769,7 млн руб.

В разрезе отдельных сегментов платёжной системы следует отметить существенный рост количества и объёма совершённых транзакций по платёжным карточным системам.

По итогам 9 месяцев инфраструктура банковского сектора по предоставлению платёжных услуг охватывала 6 головных офисов, 21 филиал и 242 отделения. На 1 октября они обслуживали 385 615 клиентов, что на 14,8% превышает уровень начала года и на 18,4% – 1 октября 2013 года. Удельный вес физических лиц в структуре клиентской базы составил 96,8%.

По состоянию на 01.10.2014 г. количество корреспондентских счетов приднестровских банков составило 323. Из общей совокупности за пределами республики было открыто 264 счёта, с помощью которых проводились расчётные операции хозяйствующих субъектов и собственно коммерческих банков по внешнеэкономической деятельности. Совокупный оборот средств на зарубежных счетах по итогам января-сентября достиг 50 675,2 млн руб., или 4 565,3 млн долл. в эквиваленте по официальному курсу, расширившись на 3,5% по сравнению с уровнем прошлого года.

За 9 месяцев текущего года объём денежных средств, переведённых организациями почтовой связи, снизился на 19,0% и составил 9,7 млн руб. На долю внутриреспубликанских переводов пришлось 65,6%, или 6,4 млн руб. В суммарном выражении показатель отправленных денег уменьшился на 29,6% до 4,8 млн руб., в том числе по территории ПМР – на 11,4% до 3,7 млн руб. Объём полученных средств сократился на 5,2% и составил 4,9 млн руб.

Платёжные карточные системы

В отчётном периоде на территории республики действовало 7 платёжных карточных систем. Основные из них: «Радуга», «Моя карта», «Мастер карт» и «Виза карт».

Совокупное количество банковских карт в обращении за 9 месяцев возросло на 16,9%, за год²⁷ – на 22,9% и по состоянию на 01.10.2014 г. соответствовало 99 638 штук. Число держателей карт расширялось с сопоставимой скоростью – +17,0% за январь-сентябрь, +22,9% в годовом выражении – до 98 384 человек, 96,7% из которых обладали приднестровскими платёжными инструментами.

Наиболее динамичными темпами росло присутствие на рынке платёжной системы (ПС) «Моя карта»: в 2,9 раза с начала года, в 3,4 раза за год. В то же время ПС «Радуга» продолжала занимать доминирующее положение – 76,7%, утратив в структуре 7,9 п.п. к уровню 1 января 2014 года и 8,5 п.п. к 1 октября предыдущего года.

Среднемесячные остатки на картах (счетах) по итогам сентября текущего года составили 66,0 млн руб. и по сравнению с прошлогодним уровнем увеличились на 9,3%. Из расчёта на 1 карту пришлось 662,3 руб., что ниже показателя прошлого года на 83,0 руб.

Количество транзакций, осуществлённых посредством платёжных карт, в целом за 9 месяцев достигло 4 257 655 единицы, что на 17,5% превысило сопоставимый уровень 2013 года. В среднем за месяц проводилось 473 073 операций против 402 632. В суммарном выражении оборот карточных платёжных систем возрос на 15,8% и достиг 2 844 784 тыс. руб. Таким образом, в

²⁷ по отношению к данным на 1 октября 2013 года

отчётном периоде на одну транзакцию приходилось порядка 668 руб., что на 10 руб. меньше уровня сопоставимого периода 2013 года.

В разрезе направлений использования средств процентное соотношение между количеством операций по оплате товаров и выдаче наличных средств сложилось на уровне 49,6% (+0,4 п.п.) против 50,4%. В то же время объём денежных средств, задействованных непосредственно в платёжных операциях, в совокупном показателе занимает всего 13,6% (-1,6 п.п.), тогда как на операции обналичивания пришлось 86,4% от общего объёма, или 2 457 931,0 тыс. руб. (+17,9%). Таким образом, в январе-сентябре 2014 года в среднем за одну транзакцию обналичивалось 1 145,0 руб. против 1 131,7 руб. в базисном периоде. С использованием банкоматов и других программно-технических комплексов, работающих с платёжными картами, было совершено 979 720 (+24,6%) операций на сумму 657 165,6 тыс. руб. (+20,2%).

Международные расчёты по системам международных денежных переводов

Совокупный объём средств, переведённых посредством систем международных денежных переводов, по итогам 9 месяцев текущего года достиг 192,5 млн долл. в эквиваленте, превысив базисный уровень на 6,8%. Основное воздействие на сложившиеся темпы прироста оказало активное наращивание транзакций из ПМР: +37,7% до 38,5 млн долл. в эквиваленте. В структурном представлении наибольший удельный вес приходился на доллар США: 77,3%, или 29,8 млн долл. (+38,8%). Российский рубль занял 14,6%, что в суммарном выражении соответствует эквиваленту 5,6 млн долл. (+50,1%).

Переводы на территорию республики увеличились всего на 1,2% до 154,0 млн в долларовом эквиваленте. В наибольшей степени сократился объём переводов долларов США – на 11,1% до 86,4 млн, что привело к уменьшению долевого представления транзакций в данной валюте на 7,7 п.п. до 56,1%. При этом в 1,3 раза увеличился приток российских рублей, удельный вес которых достиг 38,2% против 30,0% в январе-сентябре 2013 года.

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА И СИСТЕМЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ СЕЛЬХОЗПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

Государственная поддержка аграрного сектора является обязательным условием его существования, роста производства сельскохозяйственной продукции и насыщения продовольственного рынка во многих странах мира. В Приднестровье на фоне сворачивания бюджетного финансирования хозяйств отрасли в рамках программных мероприятий и изменения тарифной политики сохранение фискальной поддержки является объективной необходимостью в современных условиях хозяйствования. Анализу положения дел в сельском хозяйстве республики уже посвящено достаточно много трудов, однако в этой работе сделан акцент на оценку влияния налогообложения на ситуацию в отрасли.

Сельское хозяйство играет важную роль в экономике любой страны, формируя агропродовольственный рынок и обеспечивая продовольственную и экономическую безопасность. Положение в агрохозяйственном комплексе нашей республики является достаточно сложным. Деятельность аграриев в основном направлена на возделывание зерновых, зернобобовых и подсолнечника. Для выращивания плодов, овощей и винограда используется всего около 9% земель, тогда как еще 10 лет назад под данными культурами было порядка 13% площадей (в 1993 году – 22,7%). Животноводство в настоящее время развито слабо и удовлетворение внутренних потребностей в мясомолочной продукции происходит в основном благодаря импортным поставкам. Сельское хозяйство в малой степени участвует в создании ВВП – добавленная стоимость отрасли на протяжении последних 10 лет находилась в пределах 3-5% совокупного показателя. И в перспективе существенных изменений в этом направлении не ожидается: к 2017 году, согласно Прогнозу социально-экономического развития на 2015-2017 гг., доля ВДС сельского хозяйства в ВВП не превысит 5,16% по оптимистичному сценарию и 4,68% – по реалистичному.

Анализ развития сельскохозяйственного сектора за последние ряд лет позволяет в целом сделать вывод о неустойчивой динамике показателей, характеризующих функционирование отрасли. Так, в 2012 году, когда в зимний период от промерзания почвы сильно пострадали посевы пшеницы, а аномальная жара без осадков в весенне-летний период стала причиной падения урожайности зерновых и овощных культур открытого грунта, индекс физического объёма сельскохозяйственной продукции составил 68,9%, в том числе по продукции растениеводства – 63,4%. В условиях сокращения кормовой базы отрицательная динамика зафиксирована по поголовью крупного рогатого скота, свиней и птицы. В то же время в 2013 году на фоне благоприятных погодных условий, объём валовой продукции сельского хозяйства увеличился на 40,4% к уровню 2012 года. Также возросла величина добавленной стоимости в сегменте, впервые за последние 10 лет заняв в структуре ВВП 5,7%. Убытки аграриев сократились в 4 раза (табл. 17), что позволило на фоне практически сопоставимого объёма прибыли за два последних года продемонстрировать в 2013 году более чем двукратный рост положительного финансового результата в отрасли до 83,1 млн руб.

Относительно низкая налоговая нагрузка для аграриев (налоги из прибыли уменьшали её менее чем на 5%) оставила в распоряжении организаций отрасли в 2013 году порядка 80 млн руб., Рентабельность производственной деятельности сельхозпроизводителей достигла отметки 16,7%, уступив позиции по данному показателю в разрезе отраслей лишь сегменту операций с недвижимым имуществом.

Основные финансовые показатели сельского хозяйства²⁸

	2011 год	2012 год	2013 год	I полугодие 2014 года
Доходы от продаж, млн руб.	615,8	612,7	796,6	300,3
Прибыль, млн руб.	186,6	94,2	97,6	54,0
Убыток, млн руб.	27,2	54,8	14,4	18,3
Финансовый результат, млн руб.	159,4	39,4	83,1	35,7
Рентабельность производственной деятельности, %	28,8	18,3	16,7	17,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,029	0,029	0,064	0,063
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,38	-0,22	-0,20	-0,28
Коэффициент автономии	0,37	0,35	0,37	0,35

В этой связи необходимо заметить, что величина бухгалтерской прибыли и уровень рентабельности для финансового аналитика мало что говорят, если не рассматривать в совокупности с ними показатель платёжеспособности. Поскольку часто складывается ситуация, когда организацией получена значительная прибыль, а расплачиваться по счетам ей нечем. Это объясняется тем, что прибыль не обязательно связана с денежными средствами. Объём располагаемых денежных ресурсов отличается от величины сформированной бухгалтерской прибыли, в частности, на величину дебиторской задолженности, на сумму вложений в товарные запасы и др. С учётом данных факторов организация при наличии у неё прибыли может быть неспособна обслуживать текущие платежи, в том числе по налогам, по выданным кредитам, по оплате труда.

Так, задолженность по заработной плате, уровень которой к среднереспубликанскому уровню находится в пределах 80%²⁹, хотя и снизилась, по-прежнему характеризуется значительными величинами – 8,0 млн руб. по итогам 2013 года, 9,3 млн руб. на конец I полугодия 2014 года. Накопленная задолженность аграриев (в том числе «историческая»)³⁰ перед бюджетом на начало 2014 года превысила 122 млн руб. Результаты анализа финансового состояния отрасли за 2013 год показывают, что коэффициент платёжеспособности (абсолютной ликвидности) в сельском хозяйстве находился намного ниже нормативной границы – в случае необходимости немедленно могло быть погашено всего 6-7% краткосрочных обязательств. На неустойчивость в секторе указывали также уровень обеспеченности собственными средствами³¹, который был отрицательным (-0,20), и коэффициент автономии³² – его значение было минимальным среди всех отраслей (0,37).

В связи с этим положительная динамика отдельных финансовых показателей (объём выручки, величина прибыли, уровень рентабельности) должна рассматриваться в совокупности с другими

²⁸ без учёта субъектов малого предпринимательства, крестьянских и фермерских хозяйств

²⁹ среднемесячная заработная плата в 2013 году составила 3 063,0 руб. против среднереспубликанского уровня 3 828,8 руб.

³⁰ отражаемая в Отчётах об исполнении республиканского и местных бюджетов, специальных бюджетных счетов (фондов) задолженность по налогам колхозов и совхозов, которые де факто прекратили свою деятельность, а земли которых переданы в аренду другим хозяйствам

³¹ коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение собственных оборотных средств к величине оборотных активов

³² удельный вес собственного капитала в суммарной стоимости активов

Вопросы и суждения

параметрами и не должна ложиться в основу принятия решений об увеличении налоговой нагрузки либо сокращения льгот для аграриев.

В то же время относительно успешные результаты прошлого и текущего года дали основания для заявлений на государственном уровне о сворачивании налоговой и бюджетной поддержки аграриев. Приводятся внушительные суммы средств, которые, по подсчётам специалистов, в течение последних 12 лет были направлены в сферу АПК – более 1,3 млрд руб. ПМР. Однако требуется детальный анализ формирования данной величины, которая, очевидно, сложилась не только в части безвозмездной поддержки аграриев. Если исключить средства, выделенные сельхозпроизводителям на возвратной основе (кредиты), уровень государственной поддержки непосредственно аграрного сектора окажется существенно ниже (табл. 18).

Таблица 18

Расходы консолидированного бюджета на финансирование Государственной программы стабилизации и развития агропромышленного комплекса ПМР³³, млн руб.

	расходы по Программе	из них:			доля в расходах КБ, %	расходы к ВВП, %
		на покрытие ¾ ставки рефинансирования	противоэпизоот. мероприятия	поддержка мелиорации		
2005	4,0	2,6	0,4	1,0	0,3	0,1
2006	6,1	4,4	1,0	0,7	0,3	0,1
2007	1,0	0,5	-	0,4	0,1	0,01
2008	3,5	1,8	-	1,6	0,2	0,04
2009	10,2	9,0	-	1,1	0,3	0,1
2010	4,5	2,7	-	1,7	0,1	0,05
2011	4,1	2,5	0,3	1,3	0,1	0,04
2012	7,5	-	0,5	7,1	0,2	0,06
2013	4,3	-	-	-	0,1	0,04
I пол. 2014	0,008	-	-	-	0,0	-
Всего	45,2	23,5	2,5	14,9	-	-

Объём ежегодной поддержки сектора в рамках Государственной программы стабилизации и развития агропромышленного комплекса ПМР колеблется в диапазоне 1-10 млн руб. а в относительном выражении не превышает 0,3% расходов консолидированного бюджета и 0,1% ВВП.

Таблица 19

Динамика валового сбора продукции растениеводства в ПМР, тыс. тонн

	1993	2000	2005	2011	2012	2013
Зерновые и зернобобовые культуры всего, из них:	338,5	135,6	116,4	295,9	152,3	449,6
- озимая и яровая пшеница	185,2	88,0	73,3	163,0	108,5	255,9
- кукуруза на зерно	50,5	19,2	10,7	78,8	14,7	127,6
Подсолнечник	26,9	36,5	16,6	69,9	42,9	97,6
Картофель	17,3	0,4	10,7	11,8	9,4	4,5
Овощи открытого грунта	154,7	31,0	16,6	34,5	26,4	34,5
Плоды	102,3	8,3	3,9	7,3	13,6	15,2
Виноград	5,4	8,2	0,9	18,8	12,6	23,2

³³ бюджетное финансирование АПК в рамках Государственной программы стабилизации и развития агропромышленного комплекса производилось до 2011 года. С 2012 года финансирование осуществляется в рамках государственной поддержки сегмента

Совокупный объём финансовых вливаний в сегмент за последние 9 лет составил порядка 45,2 млн руб., из которых 23,5 млн руб. было направлено на покрытие $\frac{3}{4}$ ставки рефинансирования по кредитам, полученным организациями агропромышленного комплекса в банках Приднестровья.

Приводя цифры о государственной поддержке, следует, с другой стороны, посмотреть на достигнутые результаты. Анализ показывает, что в части выращивания овощей, плодов, хотя и заметен рост, его недостаточно для удовлетворения потребности населения и выхода на внешние рынки (табл. 19). Так, если в начале 90-х годов производилось порядка 120-150 тыс. тонн овощей в год, то в 2000-е годы данный показатель не поднимался выше 35-40 тыс. тонн.

О развитии организованного сельскохозяйственного производства в условиях, когда потребности населения в продуктах питания, а пищевой промышленности – в сырье, удовлетворяются в основном импортной продукцией (табл. 20) и частично продукцией, выращенной в личных подсобных хозяйствах, говорить не приходится. В 2013-2014 гг. в общей структуре посевов по-прежнему большую часть занимают зерновые и зернобобовые культуры, а также подсолнечник. Соответственно, в структуре экспорта продовольственных товаров их доля является преобладающей (в 2013 году порядка 70%).

Таблица 20

Динамика экспорта-импорта отдельных видов сельскохозяйственной продукции, млн долл.

Показатель	2011 год	2012 год	2013 год	9 месяцев 2014 года
Экспорт, всего	691,3	696,5	586,9	559,5
в том числе:				
экспорт продовольственных товаров и сырья	57,7	61,0	102,3	71,3
из них:				
- зерновые хлеба	12,2	13,0	32,1	26,7
- масличные и технические семена	25,6	27,8	27,6	23,0
- свежие овощи	1,3	2,6	3,3	3,5
- плоды	0,7	1,0	1,1	0,6
Импорт, всего	1 736,3	1 800,2	1 646,7	1 215,5
в том числе:				
импорт продовольственных товаров и сырья	198,5	188,3	196,9	120,8
из них:				
- мясо и мясные субпродукты	31,5	40,0	40,0	23,4
- молоко и молочные продукты	14,0	13,1	21,2	13,2
- свежие овощи	3,8	3,0	5,9	2,9
- плоды	0,2	0,4	0,4	0,2

Ещё хуже обстоят дела в животноводстве: падение объёмов реализации скота и птицы на убой к началу 90-х годов составляет более 85%, а годовой показатель находится в пределах 3,5 тыс. тонн (табл. 21), обеспечивая минимальные потребности населения республики на уровне всего 25%. Производство молока сократилось за тот же период более чем в 12 раз до 7-7,5 тыс. тонн в год, что также на $\frac{3}{4}$ меньше минимально необходимого объёма.

Таблица 21

Динамика отдельных показателей животноводства ПМР

Показатель	1993	2000	2005	2011	2012	2013
Реализация скота и птицы на убой (в живом весе), тыс. тонн	21,7	4,2	1,2	3,2	3,8	3,4
Производство молока, тыс. тонн	87,1	21,6	9,1	7,5	7,6	7,2
Производство яиц куриных, млн шт.	57,6	3,5	0,7	13,3	19,5	25,3

Вопросы и суждения

Средства, направленные государством в АПК, дали возможность лишь поддерживать существующее состояние отрасли. В основном, это обеспечение текущей деятельности (краткосрочные кредиты на оборотные средства). Восстановления и развития овощеводства и животноводства в 2000-х годах не произошло.

При этом стоит отметить, что налоговые льготы – это не тот механизм государственной поддержки, который способен вывести отрасль из кризисного состояния. Так, несмотря на низкий уровень налоговой нагрузки, основными должниками в государственный бюджет и внебюджетные фонды являются именно сельскохозяйственные производители. Величина фискальной задолженности аграриев превышает 50 млн руб., а с учётом пени долги по налогам близки к 80 млн руб., из которых половина – это задолженность по основному для аграриев налогу – налогу на земли сельскохозяйственного назначения (табл. 22).

Таблица 22

Задолженность субъектов сельского хозяйства³⁴ перед бюджетами различных уровней, млн руб.

	на 01.01.2014 г.			на 01.07.2014 г.		
	основной платёж	пени	всего	основной платёж	пени	всего
Задолженность по налоговым и неналоговым платежам ³⁵	77,9	44,8	122,7	77,7	45,3	123,0
в том числе:						
задолженность по налоговым платежам	52,1	26,4	78,6	46,7	24,0	70,7
из них:						
- по налогу на земли с/х назначения	26,3	14,3	40,6	24,4	13,5	37,8
- по фиксированному с/х налогу	2,1	1,3	3,4	1,9	1,1	3,0

Таким образом, несмотря на поддержку аграрного сектора властями, система налогообложения является для сельского хозяйства тяжёлым бременем – в рамках опроса, проведённого Приднестровским республиканским банком в начале 2014 года, высокая налоговая нагрузка была отмечена большинством руководителей. К слову сказать, на фоне многочисленных утверждений о льготном налогообложении сельскохозяйственного производства, совокупные налоговые изъятия в добавленной стоимости отрасли занимают существенную долю – 21,0% в 2012 году, 14,5% в 2013 году.

В существующих условиях органами государственного управления предлагается сузить круг юридических лиц, которые могут воспользоваться специальной системой налогообложения в виде фиксированного сельскохозяйственного налога, сохранив возможность его применения до 2018 года только теми сельскохозяйственными производителями, которые ранее его не применяли. По грубым расчётам, это приведёт к увеличению налоговой нагрузки на предприятия аграрного сектора в 1,6 раза (табл. 23).

В случае принятия законодательной инициативы о внесении изменений в Закон ПМР «О фиксированном сельскохозяйственном налоге» дополнительно (без учёта возможных льгот) в бюджет и в Единый государственный фонд социального страхования ПМР (ЕГФСС) может поступить в совокупности до 35-40 млн руб., в том числе в консолидированный бюджет – около 5 млн руб. Это всего 0,2% к сумме налоговых доходов бюджета за 2013 год, в ЕГФСС – порядка 30 млн руб., или 2,1% к налоговым доходам Фонда в прошлом году. При этом необходимо учесть,

³⁴ имеющих наибольшую задолженность перед бюджетами различных уровней согласно Отчёту об исполнении республиканского и местных бюджетов, специальных бюджетных счетов (фондов) за 2013 год и I полугодие 2014 года

³⁵ включая задолженность перед целевыми бюджетными фондами

что дополнительные налоговые изъятия вряд ли будут стимулировать рост доходности в последующий период. Таким образом, эффект от таких нововведений будет кратковременным, более того, в среднесрочной перспективе может возыметь обратный результат.

Таблица 23

Основные налоги, уплачиваемые сельскохозяйственными организациями, тыс. руб.

	2013 год (факт)	прогноз поступлений налогов в случае отмены ФСХН ³⁶	примечание
<i>Основные налоги, уплачиваемые с/х организациями, не применяющими ФСХН³⁷</i>			
1. Земельный налог на земли с/х назначения	27 893,6	42 727,5	С земель с/х назн. (211,0 тыс. га) х ставку налога (25 РУМЗП) ³⁸
2. Единый социальный налог (ЕСН) с/х организаций	6 546,6	47 175,0	ФОТ работников с/х (188,7 млн руб.) х ставку налога (25%)
Итого	34 440,2	89 902,5 ³⁹	
<i>Платежи по ФСХН с/х организациями, применяющими специальный режим налогообложения</i>			
1. Отчисления от ФСХН в бюджет	9 599,9		
2. Отчисления от ФСХН в ЕГФСС	10 457,0		
Итого	20 056,9		
Всего	54 497,1	89 902,5	

Более того, повышение с 2015 года тарифа на услуги по подаче воды для целей орошения ГУ «Приднестровские оросительные системы» в 4 раза в соответствии с Постановлением Правительства ПМР №255 от 28.10.2014 г. приведёт к изъятию дополнительных средств у сельхозпроизводителей, что ухудшит и без того непростое финансовое состояние в аграрном секторе.

Анализ функционирования предприятий АПК в воспроизводственном цикле позволяет рассматривать возможность осуществления ими капитальных вложений только при поддержке государства. Принимая во внимание возраст производственных мощностей и сужение амортизационной базы, а также низкие показатели результативности, можно заключить, что на текущий момент агропромышленный сектор в большинстве своём совершенно лишён инвестиционного потенциала и возможности обновления материально-технической базы за счёт собственных средств. Использование банковского кредита ввиду его дороговизны, несмотря на функционирование ЗАО «Банк сельхозразвития», для аграриев затруднено. Анализируя общие условия предоставления займов, включая проценты, взимаемые за пользование, только около 10% руководителей, участвовавших в опросе, проведённом ПРБ в 2013 году, находят их приемлемыми. Порядка 70% директоров считают условия кредитования неподходящими и дорогостоящими для своей организации. Размер предоставленных кредитов соответствовал реальной потребности в заёмных ресурсах у 42,5% аграриев, на 15,0% предприятий привлечённые средства лишь на

³⁶ на основе данных за 2013 год

³⁷ применение системы налогообложения в виде уплаты ФСХН предусматривает замену указанным налогом следующих налогов: единого социального налога; земельного налога (за земли сельскохозяйственного и несельскохозяйственного назначения); налога на содержание жилищного фонда, объектов социально-культурной сферы и иные цели

³⁸ РУ МЗП, применяемый для данного налога в 2013 году составлял 8,1 руб., в 2014 году – 8,85 руб. ПМР

³⁹ прогнозные суммы следует сравнивать с совокупным объёмом платежей, уплаченных в 2013 году всеми сельскохозяйственными организациями, как применяющими специальную систему в виде ФСХН, так и находящимися на общем режиме налогообложения

Вопросы и суждения

половину покрывали необходимые суммы. В то же время задолженность по банковским кредитам, выданным организациям АПК за последние 5 лет, возросла практически вдвое до 622,0 млн руб.⁴⁰ (табл. 24). При этом положительным фактом выступает высокая доля долгосрочных кредитов в совокупном показателе (более 60%). Наряду с этим, в настоящее время реальная поддержка государством посредством предоставления льготного кредитования, отсрочки налоговых платежей, снижения налогооблагаемой базы и т.д. указана 20,0% предприятий (77,5% респондентов отметили её отсутствие).

Таблица 24

Кредитование коммерческими банками республики организаций агропромышленного комплекса, млн руб.

	на 01.01.2011 г.	на 01.01.2012 г.	на 01.01.2013 г.	на 01.01.2014 г.	на 01.10.2014 г.
Задолженность по кредитам, всего	2 491,0	2 176,0	2 062,0	2 779,4	2 854,5
в том числе:					
кредиты организациям АПК	343,2	586,4	551,3	581,2	622,0
из них:					
- на срок от 1 года до 3 лет	84,6	74,2	146,4	172,9	183,6
- на срок свыше 3 лет	214,3	443,2	359,2	366,0	377,9

Сельское хозяйство в силу присущих ему специфических особенностей не является самодостаточной отраслью и не способно в полной мере и на равных участвовать в межотраслевой конкуренции. Именно эта сфера экономики является объектом государственной помощи во многих странах. Сезонный характер производства, отсталость в технологическом плане и невысокая доходность сегмента свидетельствуют о необходимости определения степени участия государства в регулировании сельского хозяйства, разработки и реализации комплекса мер государственной поддержки, способствующих стабилизации и развитию сегмента. Как правило, в сельском хозяйстве применяют механизм гарантированных цен, устанавливаемых уполномоченным органом на уровне, обеспечивающем рентабельность деятельности и получение доходов, достаточных для расширенного воспроизводства, пороговых (защитных) цен, если цены на внутреннем рынке существенно выше импортных, а сбыт отечественного продовольствия затруднён, мониторинга паритета цен и улучшения их соотношения, закупочных и товарных интервенций, дифференциации транспортных тарифов на перевозки сельскохозяйственной продукции.

В научных исследованиях встречается утверждение, что страны с развивающейся экономикой гораздо в большей степени страдают от неразвитости институтов, чем от недостатка прямой поддержки доходов в сельском хозяйстве. В таких странах не в полной мере функционируют система страхования, экспортная инфраструктура, отсутствует информационная и консультационная службы для сельского хозяйства. По существу, традиционные меры поддержки АПК – льготные кредиты, реструктуризация задолженности и налоговые льготы – обеспечивают только краткосрочное существование отрасли.

Анализ системы господдержки АПК в ПМР показывает, что она направлена в основном на решение текущих задач, а стратегические приоритеты развития не находят адекватного воплощения в программных мероприятиях. Попытки, которые предпринимаются в настоящее время, это, скорее, отдельные фрагменты комплексных программ, которые должны разрабатываться с учётом мирового опыта на основе глубокого анализа ситуации в отечественном агропромышленном комплексе.

⁴⁰ по состоянию на 1 октября 2014 года

Аграрии в ходе мониторинга высказали свои предложения в части реформирования сельскохозяйственного сектора. В частности, ими указывалось на необходимость восстановления перерабатывающей промышленности, помощь государства при внедрении новейших технологий выращивания сельскохозяйственной продукции, на необходимость государственного страхования организаций отрасли. Важным фактором повышения эффективности деятельности, по мнению руководителей сельскохозяйственных организаций, является выход на внешние рынки, в том числе в форме централизованных поставок плодов и овощей в Российскую Федерацию, для чего необходимо активное содействие государства. При этом для них важно не только сохранение существующей системы налогообложения, но и её упрощение, уменьшение бюрократических процедур, пересмотр таможенных пошлин на отдельные виды товаров. Для большинства аграриев в условиях «минимальной» (с точки зрения эффективного набора мер и механизмов) поддержки государства, даже существующая налоговая нагрузка всё же является непосильным бременем – об этом свидетельствуют как ответы опрошенных в рамках мониторинга руководителей, так и показатели задолженности аграриев в бюджеты всех уровней.

Поэтому при стремлении к реализации цели экономии бюджетных ресурсов не должна быть утрачена возможность достижения более важной стратегической задачи – обеспечение продовольственной безопасности государства.

МОНИТОРИНГ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ: НЕЦЕНОВЫЕ УСЛОВИЯ КРЕДИТОВАНИЯ

В последние годы важным источником информации становятся выборочные обследования, существенно дополняющие статистические данные. С целью более полного анализа кредитного рынка республики Приднестровский республиканский банк в текущем году также принял решение о необходимости регулярного мониторинга неценовых условий кредитования в коммерческих банках Приднестровья. При разработке методологии проведения данных обследований был изучен и зарубежный опыт.

При исследовании кредитного рынка традиционно используется статистическая информация об объёмах выданных кредитов, структуре кредитной задолженности, динамике средних процентных ставок. Вместе с тем кредитный рынок сам по себе неоднороден. Каждая сделка уникальна, так как может содержать индивидуальные особенности по ценовым и неценовым условиям кредитования (объёмы и сроки кредитов, требования к обеспечению по кредиту и т. д.). Наряду с отсутствием единой организационной инфраструктуры рынка это существенно ограничивает доступность информации о функционировании кредитного рынка. Информация о заёмщиках, кредиторах и условиях кредитования в полном объёме известна только непосредственным участникам кредитной сделки, а аналитикам, как правило, доступны лишь сведения о средних ставках и суммарных объёмах кредитных операций за период. Отсутствие данных по неценовым условиям кредитования препятствует полноценному его анализу.

Во многих странах данная проблема решается путём ведения оценочной статистики через анкетирование кредитных организаций. Первой количественную оценку неценовых условий банковского кредитования стала осуществлять Федеральная резервная система США, которая с 1964 года систематически проводит опросы старших кредитных специалистов по условиям кредитования (Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices – SLOOS) (обычно – ежеквартально, перед заседаниями Комитета по операциям на открытом рынке; на добровольной основе). В России до середины 2009 года такая статистика не велась. Впервые обследования условий банковского кредитования были проведены Банком России во II квартале 2009 года.

Кроме того, при анализе необходимо учитывать непосредственное влияние неценовых условий кредитования и на уровень процентных ставок по кредитам. Например, более жёсткие требования к кредитоспособности кредитополучателей или к обеспечению исполнения обязательств по кредитному договору позволяют уменьшить кредитный риск и, соответственно, размер процентов за пользование кредитом.

Увеличение срока кредитования повышает риск ликвидности и процентный риск, что ведёт к повышению процентных ставок. Таким образом, анализ неценовых условий кредитования позволяет более достоверно оценивать доступность кредитов для различных групп кредитополучателей.

Так, ужесточение требований к кредитному качеству заёмщиков или обеспечению по кредитам резко ограничивает возможности заёмщиков привлекать банковские кредиты. Ограничение максимального срока кредитования существенно снижает доступность кредитов для заёмщиков с небольшим, но стабильным доходом, а ограничение максимального объёма кредитов сдерживает выход на кредитный рынок крупных заёмщиков. Поэтому хотя в современной практике при моделировании кредитного канала трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики анализируются прежде всего процентные ставки, наряду с ними используются также оценки условий банковского кредитования, включающие в себя широкий спектр характеристик кредитной политики банков.

На основе результатов обследований формируются сводные индексы «net percentage» ужесточения условий кредитования в целом или отдельных условий кредитования. Индексы рассчитываются как соотношение количества банков, ужесточивших условия кредитования, и количества банков, смягчивших условия кредитования по формуле:

$$I = \frac{Nt2 + Nt1 - Ns1 - Ns2}{Nt2 + Nt1 + Nn + Ns1 + Ns2} * 100\%$$

где I – индекс ужесточения условий банковского кредитования;

Nt2 – число банков, давших на вопрос об изменении условий кредитования ответ «существенно ужесточились»;

Nt1 – число банков, давших на вопрос об изменении условий кредитования ответ «умеренно ужесточились»;

Nn – число банков, давших на вопрос об изменении условий кредитования ответ «почти не изменились»;

Ns1 – число банков, давших на вопрос об изменении условий кредитования ответ «умеренно смягчились»;

Ns2 – число банков, давших на вопрос об изменении условий кредитования ответ «существенно смягчились».

Выявление связи условий банковского кредитования и экономического роста обусловило интерес макроэкономистов и разработчиков экономических моделей к индексам условий банковского кредитования. В частности, сотрудниками МВФ для моделей глобальной экономики был разработан индикатор BLT («bank lending tightness»), рассчитываемый как среднее арифметическое индексов ужесточения условий кредитования в США по четырём основным категориям ссуд (кредиты малым нефинансовым компаниям, кредиты крупным нефинансовым компаниям, ипотечные кредиты и кредиты для приобретения коммерческой недвижимости).

В дальнейшем практика опроса сотрудников банков об условиях кредитования была перенята центральными банками других стран. С 1999 года подобные опросы осуществляет Банк Канады, с 2000 года – Банк Японии, с 2003 года – ЕЦБ, с 2007 года – Банк Англии. Анкетирование банков об условиях кредитования осуществляется также такими странами, как Албания, Армения, Венгрия, Таиланд, Южная Корея.

Ряд центральных банков (Банк Англии, ЕЦБ) при расчёте индексов УБК использует диффузные индексы («diffusion index») в соответствии с формулой:

$$I = \frac{Nt2 + 0,5 * Nt1 - 0,5 * Ns1 - Ns2}{Nt2 + Nt1 + Nn + Ns1 + Ns2} * 100\%$$

Значения индексов находятся в диапазоне от -100 (максимальное смягчение банками условий кредитования) до +100 (максимальное ужесточение банками условий кредитования). Под ужесточением условий кредитования подразумевается снижение (ухудшение) доступности кредитов, под смягчением – повышение (улучшение) доступности кредитов.

При расчёте этих индексов ответы «существенно ужесточились» или «существенно смягчились» оказывают более значительное влияние на конечное значение индекса, чем ответы «умеренно ужесточились» или «умеренно смягчились». Это позволяет более корректно отражать градации изменения условий банковского кредитования. Однако подобный подход предъявляет более высокие требования к исходной информации.

Вместе с тем методология расчёта индексов неценовых условий банковского кредитования не до конца учитывает специфику банковского сектора нашей республики, который ограничен шестью институциональными единицами.

Согласно результатам проведённого впервые такого рода мониторинга, неценовые условия кредитов в течение первой половины года почти не изменялись. Во всех сегментах кредитования

банки управляли преимущественно ценовыми условиями. Доступность кредитов всех категорий кредитополучателей, по информации коммерческих банков, осталась на прежнем уровне.

Так, ни изменения кредитной политики самих банков, ни условий привлечения средств на внутреннем рынке существенного влияния на неценовые условия кредитования не оказали.

Потребность в дальнейшем расширении клиентской базы усиливала конкуренцию между банками, которая, согласно ответам респондентов, являлась в первой половине 2014 года ключевым фактором, влияющим на операции банков на кредитном рынке. Она способствовала некоторому смягчению неценовых условий кредитования как юридических лиц, так и населения. Многие банки активно расширяли линейку кредитов (в частности потребительских), стараясь максимально повысить их привлекательность для заёмщиков.

В то же время некоторыми руководителями указано ужесточение отдельных условий кредитования преимущественно крупных корпоративных клиентов, связанное, прежде всего, с ухудшением ситуации в реальном секторе республики. Ими были повышены требования к финансовому положению (кредитоспособности) кредитополучателей, качеству обеспечения кредитов, снижены максимальные сроки и суммы кредитов.

Среди основных факторов, оказывающих потенциальное воздействие на принятие решений об изменении неценовых условий кредитований, банки, прежде всего, указывают состояние ликвидности и условия привлечения средств на внутреннем рынке. Заглядывая в будущее, банки прогнозируют до конца текущего года в основном относительную стабильность условий кредитования корпоративных клиентов. При этом, по мнению ряда банкиров, к концу года в сторону преимущественно ужесточения могут измениться неценовые условия кредитования населения. Это коснётся максимального срока кредита, а также требований к минимальной кредитоспособности заёмщиков.

Дальнейшее проведение мониторинга неценовых условий кредитования, накопление его результатов позволят углубить анализ кредитного рынка Приднестровья, определить основные тенденции его развития.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ОКТЯБРЕ 2014 ГОДА

Сезонное удорожание продовольственных товаров определило рост сводного индекса потребительских цен. Официальный курс доллара США оставался на отметке 11,1000 руб. ПМР.

На фоне некоторого сокращения ресурсной базы действующих коммерческих банков (-1,0%) кредитование экономики сохранило положительную динамику (+0,4%).

В сфере денежного обращения в октябре увеличились остатки средств на текущих рублёвых счетах юридических лиц, обусловив рост совокупного объёма денежного предложения (+61,9 млн руб. до 5 991,2 млн руб.). Денежный мультипликатор M2x повысился с 1,33 до 1,58.

Инфляция

По данным Государственной службы статистики ПМР, цены и тарифы на внутреннем потребительском рынке в октябре 2014 года повысились в среднем на 0,4% (рис. 34).

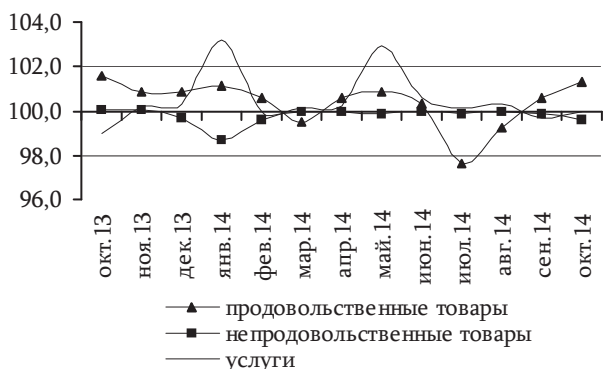


Рис. 34. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

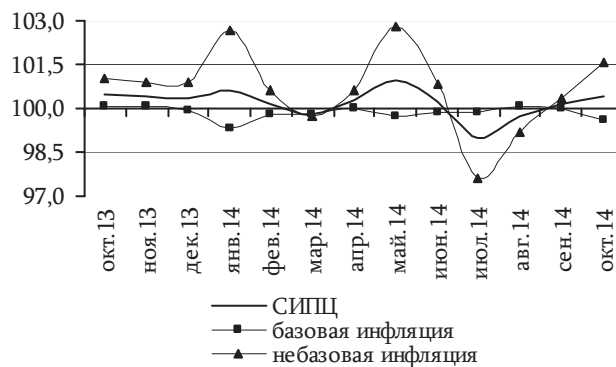


Рис. 35. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

Основу совокупного показателя сформировала динамика цен в сфере продаж продуктов питания, где инфляционная нагрузка на потребительский бюджет выросла на 1,3%, отразив скачок стоимости овощной продукции (рост на 16,5%), а также удорожание яиц (на 4,4%). Проинфляционным был вклад также по группе «фрукты и цитрусовые» (рост цен на 3,4%). При этом по ряду востребованных продуктов отмечены дефляционные процессы. В частности, дешевле стал сыр (-2,8%) и рыбопродукты (-2,7%).

По товарам непродовольственной группы вследствие удешевления топлива (-3,0%), товаров бытовой химии (-1,6%) и медикаментов (-0,5%) групповой индекс цен зафиксирован на отметке 99,6%. Заметным удорожанием характеризовалась только мебель (+1,8%). По остальным наименованиям цены практически не изменились.

В сфере услуг динамика тарифов по различным группам носила взаимопогашающий характер, что обусловило относительную стабильность среднего масштаба цен в данной сфере. Так заметное повышение стоимости услуг

фиксируется устойчивая дефляция. Так,

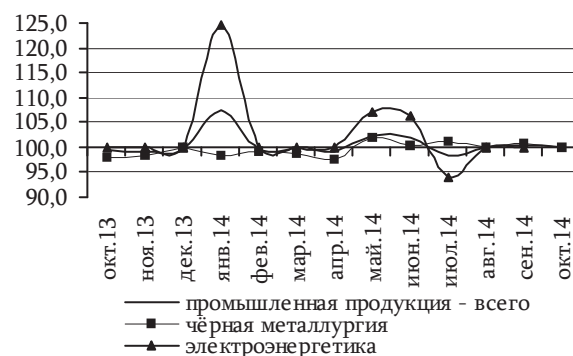


Рис. 36. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

дошкольного воспитания (+4,3%) и медицинских услуг (+2,3%) было нивелировано уменьшением цены проезда в общественном транспорте (-1,9%) и тарифов на услуги в банковском секторе (-3,2%).

Расчётный показатель «небазовой» инфляции достиг отметки 1,6%, а эффект базовой инфляции был отрицательным на уровне -0,4% (рис. 35).

Средний масштаб цен производителей промышленной продукции в среднем сохранился на сентябрьском уровне (рис. 36). Исключением из общей ценовой стабильности стало повышение отпускных цен в лесной и деревообрабатывающей промышленности – на 1,8%.

Банковская система

В отличие от предыдущего месяца, по итогам октября 2014 года совокупный объём обязательств банков характеризовался незначительным сжатием (-1,0%), составив на 1 ноября 5 087,2 млн руб. (рис. 37). Это стало следствием уменьшения остатков средств на счетах юридических лиц (-2,5%, или -62,0 млн руб., до 2 459,7 млн руб.), причём основным фактором выступил отток валютных средств с текущих счетов (-11,8%, или -89,0 млн руб.). В то же время величина ресурсов, привлечённых на межбанковском рынке, продемонстрировала рост на 15,9% (+16,1 млн руб., до 16,7 млн руб.). Остатки розничных вкладов характеризовались практически нулевыми темпами роста (+0,2%), составив 1 635,6 млн руб.

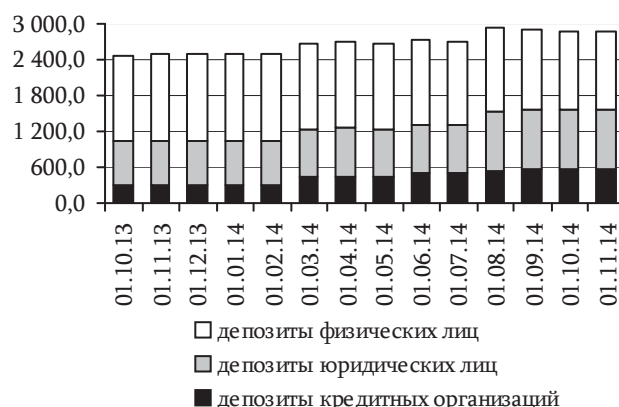
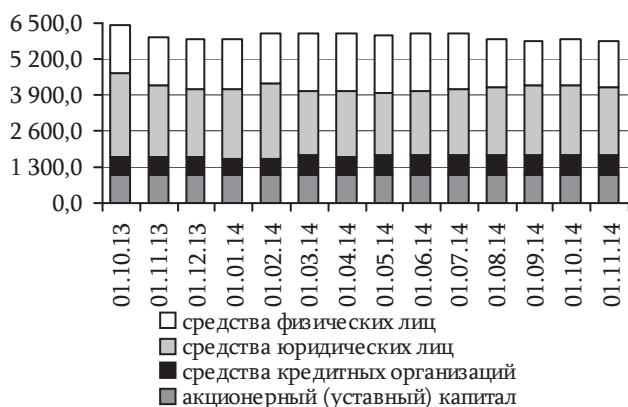


Рис. 37. Динамика основных видов пассивов, млн руб.

Рис. 38. Динамика срочных депозитов, млн руб.

Практически не изменилась срочная депозитная база, сложившись на 1 ноября 2014 года в объёме 2 877,9 млн руб. (рис. 38). В её структуре пополнение депозитов населения (+2,5 млн руб., или +0,2%, до 1 315,1 млн руб.) полностью компенсировало сокращение средств на счетах корпоративных клиентов (-1,4 млн руб., или -0,1%, до 1 011,7 млн руб.).

Без изменения остался размер акционерного капитала банковской системы (1 043,2 млн руб.).

Основным фактором понижающей динамики банковских активов в октябре выступило резкое сокращение сумм на корреспондентских счетах (-14,1%, или 177,1 млн руб., до 1 078,1 млн руб.). На этом фоне наблюдалось увеличение остатка задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам за отчётный месяц ещё на 29,1 млн руб. (+0,7%) до 4 489,5 млн руб., в том числе финансового сектора – на 13,5 млн руб., населения – на 26,1 млн руб. (рис. 39). Долги корпоративных клиентов, напротив, сократились на 10,5 млн руб. Вследствие выпуска в обращение облигаций Приднестровского республиканского банка объём операций с ценными бумагами возрос в 1,4 раза, составив на 1 ноября 163,8 млн руб.

Также наблюдалось незначительное увеличение наиболее ликвидной части активов, представленной наличными денежными средствами и драгоценными металлами (+1,7%, или 7,3 млн руб., до 425,7 млн руб.).

Показатель мгновенной ликвидности составил 69,0% (-13,6 п.п.), текущей – 73,7% (-7,5 п.п.).

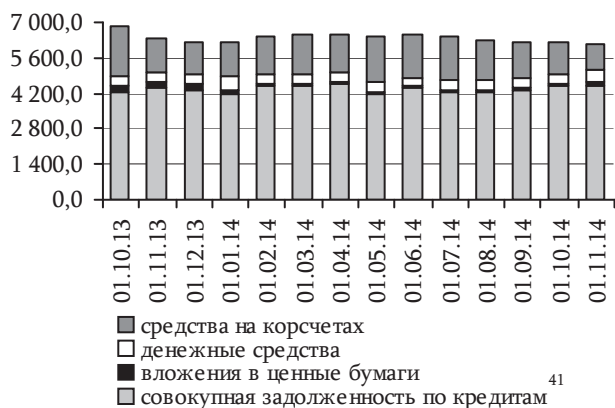


Рис. 39. Динамика основных видов активов, млн руб.

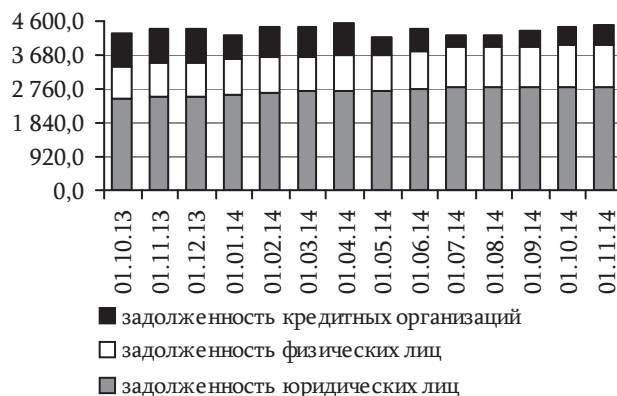


Рис. 40. Динамика совокупной задолженности по кредитам⁴¹, млн руб.

Денежный рынок

Совокупное денежное предложение⁴², согласно данным денежной статистики, на 1 ноября 2014 года сложилось на уровне 5 991,2 млн руб., расширившись за октябрь на 61,9 млн руб. (+1,0%). Основной фактор изменения находился в сфере национальной денежной массы, размер которой увеличился на 81,6 млн руб. (+3,6%), составив на конец отчётного месяца 2 355,8 млн руб. (рис. 41). В основу данной динамики легло пополнение текущих счетов юридических лиц (+54,3 млн руб., +4,6%). Кроме того, на расширение рублёвого предложения оказал влияние выпуск в обращение облигаций ПРБ, вследствие которого сумма, участвующая в операциях с ценными бумагами, возросла с 0,1 млн руб. на начало октября до 50,1 млн руб. на 1 ноября.



Рис. 41. Динамика национальной денежной массы, млн руб.

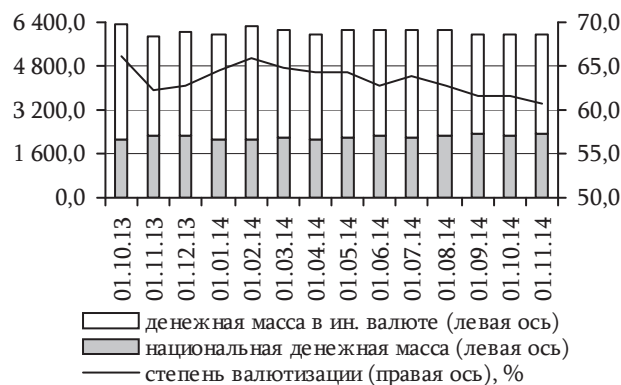


Рис. 42. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн руб.

Размер обращающейся наличности по сравнению с началом отчётного месяца сократился на 2,6% (на 23,6 млн руб.) и на 1 ноября 2014 года сложился на уровне 880,2 млн руб. В результате в сфере наличных расчётов находилось 37,4% национальной денежной массы (39,7% на 1 октября).

В отчётном месяце продолжилась тенденция сокращения денежной массы, номинированной в иностранной валюте, в результате чего коэффициент валютизации денежного предложения снизился на 0,9 п.п. до 60,7% (рис. 42). В абсолютном выражении её объём на 01.11.2014 г. составил 3 635,5 млн руб., что на 19,6 млн руб. (-0,5%) ниже значения на начало октября. Данная динамика обусловлена уменьшением сумм наличной валюты в кассах банков (-17,9%, или -45,7 млн руб., до 210,1 млн руб.).

⁴¹ включая приравненные к ним средства

⁴² включает остатки соответствующих счетов коммерческих банков, центрального банка и кредитных организаций I и II категории

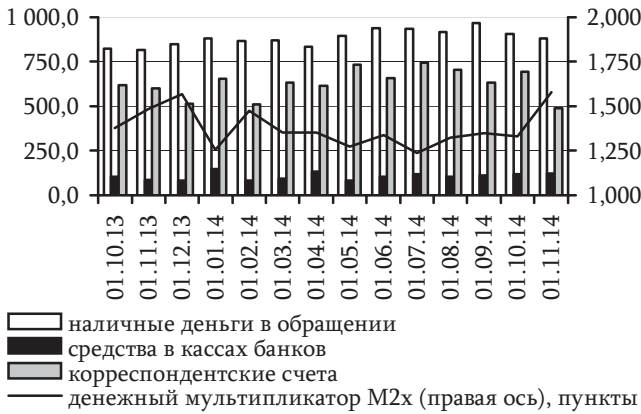


Рис. 43. Динамика рублёвой денежной базы и мультипликатора M2x, млн руб.

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение отчётного периода сохранялся на уровне 11,1000 руб. ПМР (рис. 44).

Совокупная ёмкость рынка наличной иностранной валюты составила в эквиваленте 59,1 млн долл., что практически соответствует отметке предыдущего месяца (-0,3%). Динамика показателя сложилась вследствие роста спроса на иностранную валюту (+4,9% до 32,3 млн долл.) на фоне сокращения её предложения (на 5,3% до 26,9 млн долл.). Традиционно наибольшая активность отмечалась в разрезе сделок с долларом США. Так на его долю пришлось 59,5% сделок по реализации и 84,8% операций по покупке (рис. 45-46). В результате разнонаправленных изменений масштабов проданной и приобретённой клиентами валюты сложился нетто-спрос на иностранную валюту в сумме 5,4 млн долл., что более чем в 2 раза превышает значение сентября текущего года.

Сумма средств коммерческих банков, находящихся на корреспондентских счетах в Приднестровском республиканском банке, уменьшилась на 29,3% (на 202,7 млн руб.) до 489,0 млн руб. (рис. 43). В результате, размер рублёвой денежной базы на 1 ноября составил 1 491,6 млн руб. (-12,9%, или 220,4 млн руб.), а доля наличности в её структуре сложилась на уровне 67,2% (+7,6 п.п.).

Значение денежного мультипликатора сложилось на уровне 1,58 против 1,33 на 1 октября 2014 года, что обусловлено заметным сокращением денежной базы на фоне достаточно умеренного роста агрегата M2x.

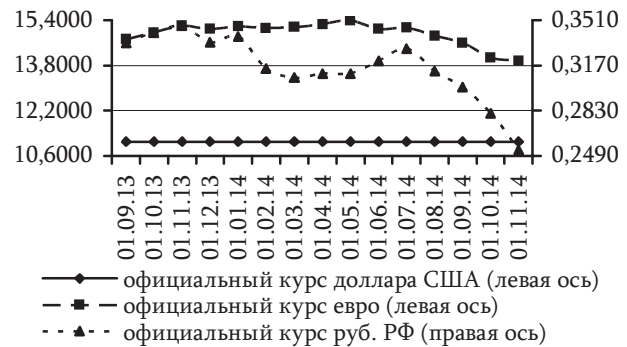


Рис. 44. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

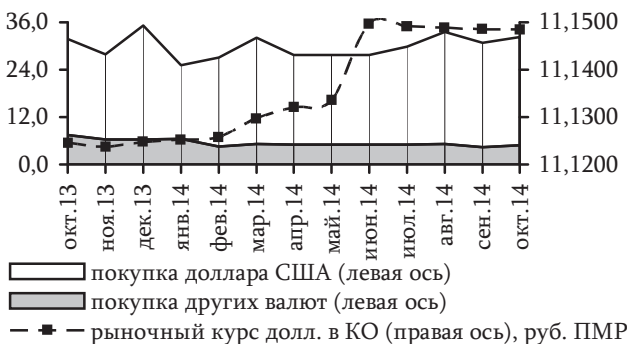


Рис. 45. Динамика совокупного объёма покупки наличной иностранной валюты, млн долл.

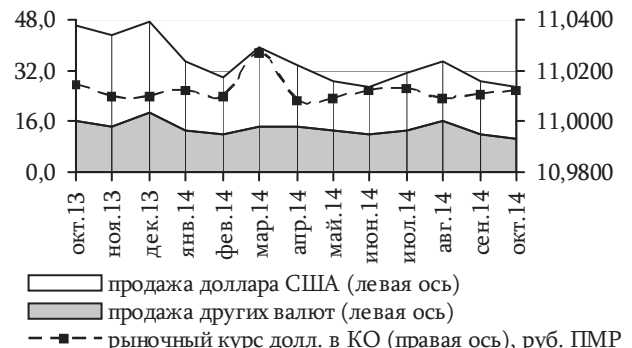


Рис. 46. Динамика совокупного объёма продажи наличной иностранной валюты, млн долл.

В отчётном месяце рыночный курс продажи наличных долларов США кредитными организациями (включая коммерческие банки и кредитные организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций) практически не изменился, составив 11,1485 руб.

ПМР/долл. США (-0,01 копейки), покупки – повысился до 11,0116 руб. ПМР/долл. США (+0,12 копейки). На внутреннем валютном аукционе банков совокупная величина валютнообменных сделок возросла на 14,6%, достигнув 131,2 млн долл. в эквиваленте. Главным образом увеличение показателя обусловлено расширением сделок по продаже валюты клиентами (+28,9% до 64,0 млн долл.). Величина купленных средств характеризовалась менее масштабным ростом (+3,6% до 67,2 млн долл.). Таким образом, спрос превысил предложение на 3,2 млн долл. в эквиваленте (в сентябре 2014 года на 15,3 млн долл.). В американской валюте было сформировано 42,1% (+1,3 п.п.) суммы реализованной валюты и 74,3% (-3,6 п.п.) – приобретённой (рис. 47).

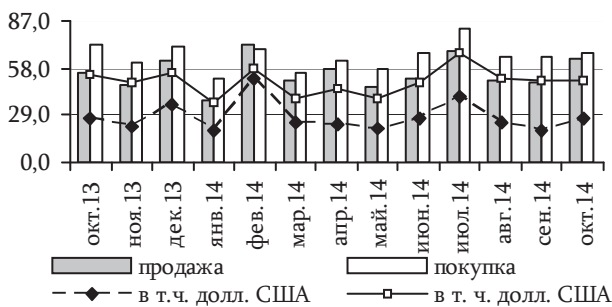


Рис. 47. Динамика покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе КБ, млн долл.

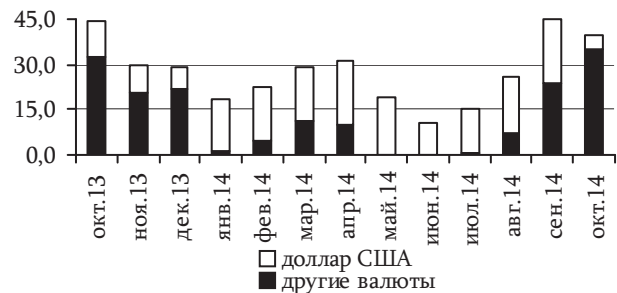


Рис. 48. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн долл.

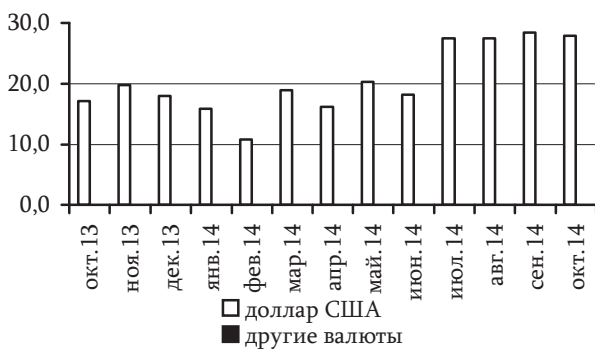


Рис. 49. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн долл.

четырёх месяцев изменялся незначительно. По итогам октября текущего года их сумма сократилась на 1,8% до 27,9 млн долл. (рис. 49).

Ставки депозитно-кредитного рынка

Согласно данным банковской статистики, октябрь месяц характеризовался сдержанной ценовой политикой коммерческих банков при установлении ставок⁴³ на продукты депозитно-кредитного рынка.

Стоимость заимствованного населением капитала снизилась в отношении долгосрочных рублёвых ссуд (на 0,4 п.п. до 16,6% годовых) и валютных средств, предоставленных на период до одного года (на 1,5 п.п. до 16,9% годовых). Незначительный прирост отмечен по коротким займам в национальной валюте (+0,2 п.п.) и длинным кредитам, номинированным в иностранной валюте (+0,3 п.п.). В итоге их уровень достиг 18,0 и 17,4% годовых соответственно.

⁴³ при расчёте средневзвешенной процентной ставки в качестве весов выступают объёмы соответствующих операций (без учёта средств до востребования). Данный показатель является индикативным и не может рассматриваться как единая ставка предложения депозитных/кредитных продуктов коммерческих банков

Корпоративным клиентам в среднем на 1,3 п.п. дешевле, чем месяцем ранее, обходились долгосрочные банковские займы в национальной и иностранной валютах. По итогу октября текущего года их средневзвешенное значение было зафиксировано на уровне 9,6 и 11,2% годовых соответственно. Ссуды, выданные на срок до одного года в рублях, подешевели на 0,3 п.п. до 13,1% годовых, тогда как ставка на краткосрочные валютные займы изменилась в пределах сотых долей процента (+0,09 п.п. до 14,3% годовых).

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим и юридическим лицам, сформировавшиеся в октябре 2014 года, представлены на рисунках 50 и 51.

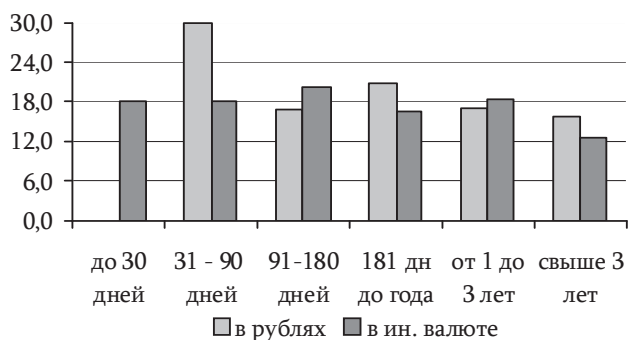


Рис. 50. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим лицам в октябре 2014 года, % годовых

В депозитном сегменте снизилась доходность по краткосрочным сбережениям физических лиц, выраженным в национальной (на 0,4 п.п.) и иностранной (на 0,6 п.п.) валютах. Средневзвешенная ставка по ним составила 4,4 и 4,2% годовых соответственно.

Процент за размещение рублёвых и валютных вкладов населения на срочных банковских счетах на период свыше одного года оставался на уровне, близком к сентябрьскому – 6,0% (+0,05 п.п.) и 5,7% (+0,01 п.п.) годовых соответственно.

Сформировавшаяся за октябрь 2014 года структура ставок по срочным вкладам населения, размещённым в банках республики, представлена на рисунке 52.

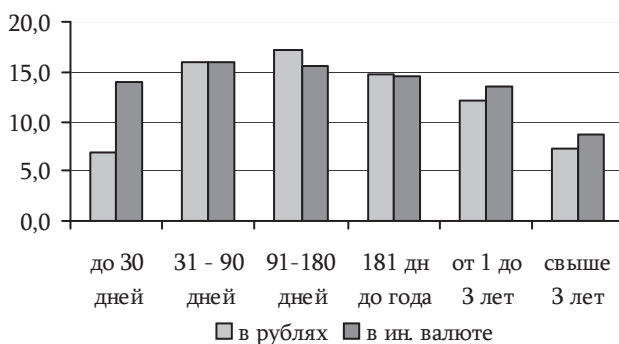


Рис. 51. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам юридическим лицам в октябре 2014 года, % годовых

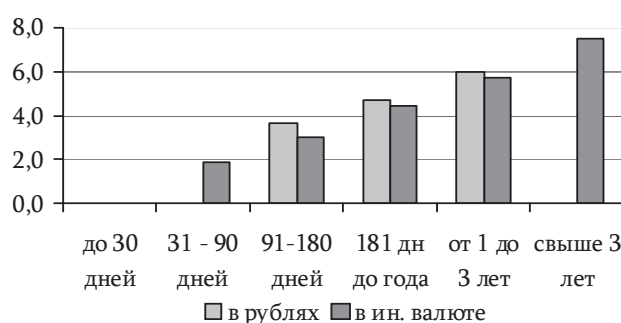


Рис. 52. Средневзвешенные процентные ставки по депозитам физических лиц в октябре 2014 года, % годовых

О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ ПРБ

СЕРИЯ «РОССИЯ В ИСТОРИИ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

«А.И. Лебедь (1950-2002 г.г.)»

Введена в обращение 5 ноября 2014 года



*Номинал: 5 рублей
Металл, проба: серебро, 925
Качество: пруф-лайк
Диаметр: 32 мм
Масса: 13,87 г
Гурт: гладкий
Тираж: 1 000 шт.*

Аверс монеты: 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 «2014», ниже – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, обозначение металла, проба сплава, масса.

Реверс монеты: в центре – портрет Александра Ивановича Лебеда, справа от него изображение мемориального комплекса г. Бендеры, ниже – годы жизни «1950-2002 г.г.»; сверху – надпись «ГЕНЕРАЛ-ЛЕЙТЕНАНТ ЛЕБЕДЬ А.И.».

СЕРИЯ «КРАСНАЯ КНИГА ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

«ЛИЛИЯ – ЦАРСКИЕ КУДРИ»

Введена в обращение 20 ноября 2014 года



*Номинал: 10 рублей
Металл, проба: серебро, 925, тампопечать
Качество: пруф-лайк
Диаметр: 32 мм
Масса: 13,87 г
Гурт: гладкий
Тираж: 250 шт.*

Аверс монеты: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «10 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2014», ниже – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, обозначение металла, проба сплава, масса.

Реверс монеты: в центре – крупным планом изображение лилии в цвете, слева над ним – графическое изображение книги; сверху – надпись «КРАСНАЯ КНИГА ПРИДНЕСТРОВЬЯ»; внизу – надпись «ЛИЛИЯ «ЦАРСКИЕ КУДРИ» – LILIUM MARTAGON.

СЕРИЯ «ПРАВОСЛАВНЫЕ ХРАМЫ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

«СВЯТО-ВОЗНЕСЕНСКИЙ НОВО-НЯМЕЦКИЙ МОНАСТЫРЬ»

С 25 ноября 2014 года Приднестровский республиканский банк ввёл в обращение памятные монеты из недрагоценных металлов номиналом 1 рубль «Свято-Вознесенский Ново – Нямецкий монастырь (1864-2014гг.)», открывающую серию «Православные храмы Приднестровья». Памятная монета из недрагоценных металлов является денежным знаком Приднестровского республиканского банка, выступает средством обращения и платежа на территории Приднестровской Молдавской Республики и принимается по её номинальной стоимости.



Номинал: 1 рубль

Металл, проба: сталь с никелевым покрытием

Диаметр: 22,0 мм

Масса: 4,65 г

Гурт: гладкий

Тираж: 50 000 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2014»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

Реверс монеты: в центре – изображение монастыря, над ним – надпись «1864-2014 г.г.», сверху по кругу – надпись «СВЯТО-ВОЗНЕСЕНСКИЙ НОВО-НЯМЕЦКИЙ МОНАСТЫРЬ».

НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Нормативные акты

24 сентября 2014 года решением правления ПРБ (протокол №44) утверждено Указание №807-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 7 декабря 2012 года №112-П «О порядке ведения кассовых операций, правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Приднестровского республиканского банка, а также банкнот и монеты иностранного государства (группы иностранных государств) в кредитных организациях, расположенных на территории Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 28 октября 2014 года (регистрационный № 6928) и опубликовано в САЗ 14-44.

10 октября 2014 года решением правления ПРБ (протокол №48) утверждено Указание №813-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 6 апреля 2004 года №34-П «Об особенностях регистрации банков с иностранными инвестициями, порядке получения предварительного разрешения Приднестровского республиканского банка на увеличение уставного капитала зарегистрированного банка за счёт средств нерезидентов и об особенностях открытия филиалов иностранных банков на территории Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 6 ноября 2014 года (регистрационный № 6937) и опубликовано в САЗ 14-45.

29 октября 2014 года принят совместный Приказ Приднестровского республиканского банка и Министерства финансов ПМР №01-06/92/154 «О внесении изменений и дополнения в Приказ Приднестровского республиканского банка и Министерства финансов Приднестровской Молдавской Республики от 6 апреля 2009 года №01-06/23/90 «Об утверждении порядка прохождения платёжных документов по финансированию расходов из средств республиканского бюджета». Приказ зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 29 октября 2014 года (регистрационный №6933) и опубликован в САЗ 14-44.

Инструменты денежно-кредитной политики

3 ноября 2014 года Приднестровский республиканский банк погасил облигации Приднестровского республиканского банка идентификационного номера выпуска 4 01 34 PRB (дата размещения – 3 октября 2014 года, срок обращения – 31 день, общий объём выпуска – 50 млн руб. ПМР) с одновременной выплатой процентов по ним.

Статистическая информация

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в октябре 2014 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в октябре 2014 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР