

ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



ФЕВРАЛЬ

2013

Издаётся с августа 1999 года

Учредитель:

Приднестровский республиканский банк

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

Гл. ред.: Зам.председателя ПРБ Степанов В.И.; ПРБ [УМАиРДО] – Тирасполь, ПРБ, 2013 – №2 – 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, 2013

Кратко о главном...

Оценка макроэкономической ситуации в 2012 – начале 2013 года подтверждает целесообразность сохранения преемственности в проводимой монетарной политике. Итоги развития валютной и денежно-кредитной сфер показывают, что именно данный сегмент экономики является сегодня одним из наиболее стабильных.

На этом фоне Приднестровский республиканский банк перешёл к реализации очередного этапа своей политики. Так, если в 2012 году основные усилия были сконцентрированы на обеспечении стабильности и повышении роли приднестровского рубля в платёжном обороте, то в текущем центральный банк намерен уделять больше внимания расширению рыночных рычагов воздействия на ситуацию в финансовом секторе.

Уже в конце января в рамках заявленного в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2013 год» увеличения спектра применяемого инструментария Приднестровский республиканский банк ввёл в практику привлечение средств кредитных организаций через депозитные операции. Перечень инструментов по работе с приднестровскими рублями пополнен депозитами «овернайт», по которым была предложена ставка 1,5% годовых. Также были проведены депозитные аукционы, на которых банки имеют возможность разместить временно свободные средства на срок от 7 дней до полугода, получив по ним доходность от 2 до 4,5% годовых. Состоялось два таких аукциона, на каждом из которых было привлечено порядка 50 млн руб. Наиболее востребованным оказался недельный срок размещений.

Кроме того, возвращён в практику выпуск облигаций центрального банка. 14 февраля 2013 года в форме закрытой подписки были размещены облигации на предъявителя на сроки от двух недель до шести месяцев в совокупном объёме 200 млн руб. Приобретённые банками облигации в зависимости от периода их погашения имеют процентную ставку от 2,25 до 4,5% годовых.

Нельзя оставить без внимания и такую, вновь активно обсуждаемую в начале текущего года, тему, как возможность введения на территории республики в качестве дополнительного средства платежа российского рубля. Хотелось бы ещё раз подчеркнуть, что данный вопрос постоянно находится в поле зрения Приднестровского республиканского банка. Ведётся проработка его теоретических и практических аспектов. Самое главное, чего здесь нельзя допустить, так это принятия поспешных, необдуманных, популистских решений.

*Председатель
Приднестровского республиканского банка*



Э.А. Косовский

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА

Анализ инфляционных процессов в 2012 году 4

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Развитие банковской системы в 2012 году 11

РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР

Мониторинг сельского хозяйства 25

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Депозитно-кредитный рынок в 2012 году 32

Денежный рынок в 2012 году 38

Валютный рынок в 2012 году 43

ВОПРОСЫ И СУЖДЕНИЯ

Финансовый омбудсмен 49

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

Основные аспекты денежно-кредитной политики в IV квартале 2012 года 54

Перечень основных мероприятий в области регулирования банковской деятельности, проведённых в IV квартале 2012 года 55

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР

Экономическая ситуация в январе 2013 года 61

Инфляция 61

Банковская система 62

Денежный рынок 63

Валютный рынок 64

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

Баланс Приднестровского республиканского банка по состоянию на 01.01.2013 г. 66

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

67

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В 2012 ГОДУ

После нескольких лет раскручивания инфляционной спирали отчётный год стал периодом относительно умеренной динамики цен. Согласно официальным статданным, товары и услуги на потребительском рынке подорожали в среднем на 10,4% (против 16,0% в 2011 году). Таким образом, показатель инфляции сложился на 1,6 п.п. ниже оптимистичного варианта официального прогноза, предусматривавшего рост цен на уровне 12%. В достигнутой стабилизации сыграли роль как рыночные предпосылки, так и административное регулирование.

В индустриальном секторе факторы увеличения себестоимости на фоне давления пониженного спроса определили рост цен на промышленную продукцию в пределах 5,4% (18,4% год назад).

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам 2012 года сводный индекс потребительских цен зафиксирован на уровне 110,4% (табл. 1), таким образом, была прервана тенденция последовательного увеличения данного показателя, фиксировавшаяся в период с 2009 по 2011 год, когда темпы роста цен ускорились в 2,8 раза (со 105,7% до 116,0%). Следует отметить, что фактически сложившийся уровень инфляции оказался ниже официального прогнозного значения 12-13%.

Таблица 1

Темпы роста потребительских цен, %

	2010 год	2011 год	2012 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	115,0	116,4	114,1
Темпы роста цен на непродовольственные товары	109,2	118,3	106,0
Темпы роста тарифов на услуги	116,0	113,1	110,0
Сводный индекс потребительских цен	113,2	116,0	110,4
Базовая инфляция	110,1	116,2	109,5
Небазовая инфляция	119,1	115,5	111,9

Сводный индекс потребительских цен в отчётном году был на 41,0% сформирован под действием нерыночных механизмов ценообразования, которые в 2012 году носили менее выраженный инфляционный характер (рис. 1). Темп прироста цен на товары и услуги данной категории находился в пределах 12% (-3,6 п.п.). Значение «базовой инфляции», определяющее долгосрочные ценовые тенденции, составило 9,5%, более существенно уступив прошлогоднему показателю (-6,7 п.п.).

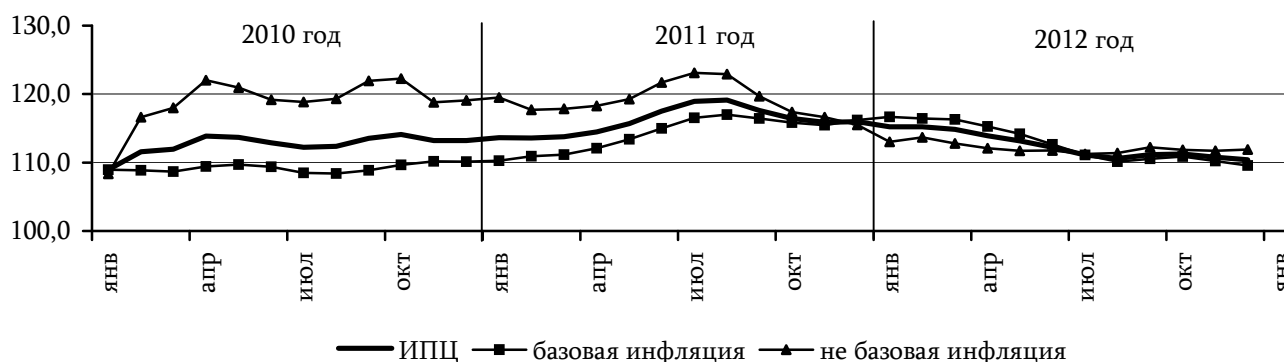


Рис. 1. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2010-2012 гг., %

В отчётном году среднемесячная скорость прироста цен и тарифов фиксировалась ниже 0,9%, тогда как год назад превышала 1,3%.

Анализ динамики сводного индекса потребительских цен свидетельствует о наличии устойчивых тенденций в развитии инфляционных процессов, среди которых можно отметить традиционное ускорение в первые месяцы года (рис. 2). Затем инфляция перешла в ползучий режим с незначительными скачками в сентябре и декабре, связанными в первом случае с повышением цен на плодоовощную продукцию, во втором – с резким удорожанием алкоголя.

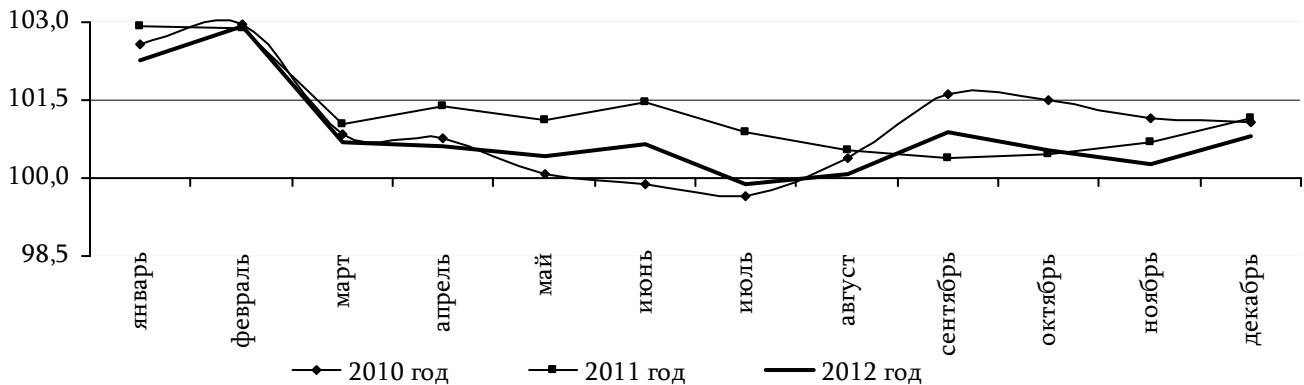


Рис. 2. Динамика темпов роста потребительских цен в 2010-2012 гг., % к предыдущему месяцу

В оценке процессов в годовом выражении заметно влияние повышенного инфляционного давления в 2011 году, на фоне которого в I квартале 2012 года индекс закрепился вблизи 15%-ной отметки (рис. 3). В дальнейшем последствия данного фактора постепенно нивелировались, и в течение второй половины года показатель держался ниже значений прошлых лет.

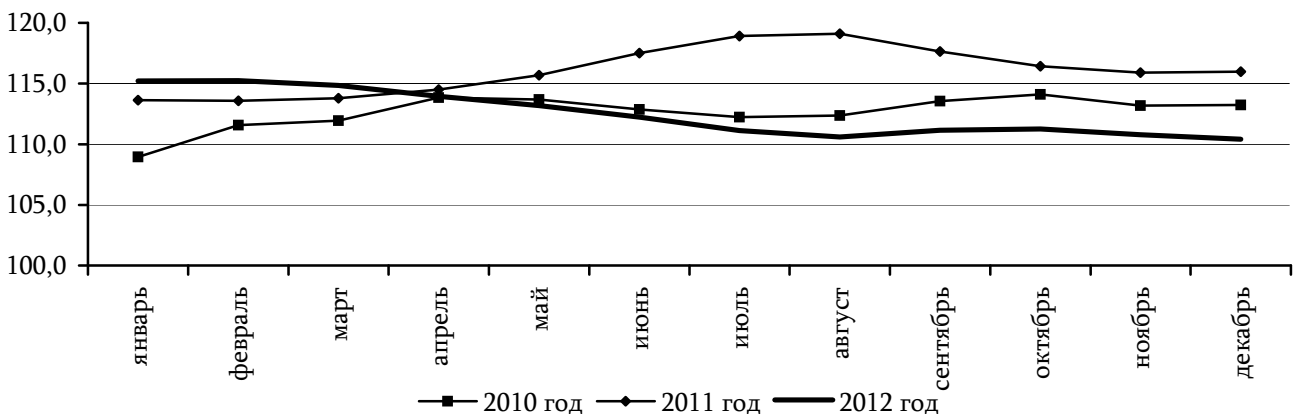


Рис. 3. Динамика темпов роста потребительских цен в годовом выражении в 2010-2012 гг., %

При относительно стабильных объёмах потребления (+0,6% в реальном выражении) катализатором инфляционных процессов в Приднестровье в очередной раз стала динамика цен на продовольствие. По итогам прошедшего года порядка 57% инфляции было сформировано в результате удорожания продуктов питания в среднем на 14,1%. Среди наблюдаемых групп следует выделить повышение стоимости мясопродуктов, овощей, а также алкогольных напитков.

За 2012 год максимальный вклад в СИПЦ (1,6 п.п.) внесло подорожание алкогольной продукции. Данный факт отражает высокие темпы роста цен в сегменте (121,2%) при значительной оценочной доле алкоголя в потребительских расходах (7,4%). На внутреннем рынке примерно в равной пропорции представлены напитки отечественного и импортного производства. На фоне стабильного спроса приднестровские производители в течение 2012 года повысили отпускные цены на 15-20% (по отдельным позициям до 35%) пропорционально удорожанию

сырья и комплектующих. В то же время условная цена¹ литра алкоголя, ввозимого из Украины – основного его импортёра в ПМР – возросла на 13,5%, а средние цены на него на внутреннем рынке соседнего государства – в пределах 9%.

Чувствительность СИПЦ к динамике инфляции по группе «овощи» составила порядка 12%, а вклад в итоговое значение инфляции равен 1,3 п.п. (рис. 4). В отчётном году, несмотря на очаги дефляции, рост цен по данной позиции сложился на уровне 77,2%, при этом в годовом выражении в отдельные месяцы его масштабы достигали 2,1 раза. Основной причиной, негативно повлиявшей на ценовую политику производителей, были названы неблагоприятные погодные условия. Однако в Молдове, также пострадавшей от климатических катаклизмов, инфляция по овощной группе в разы ниже – 22,7%.

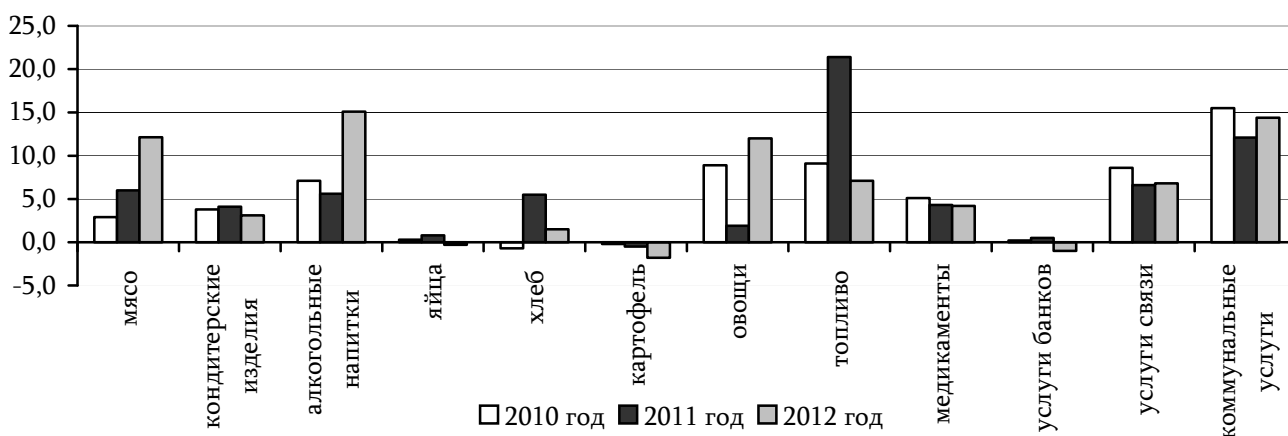


Рис. 4. Влияние отдельных категории товаров на сводный индекс потребительских цен в 2010-2012 гг., %

В сопоставлении средних цен 2011 и 2012 годов по основным наименованиям овощной продукции в пик сезонных продаж – в сентябре – на приднестровских рынках вдвое дороже стала стоить капуста (6,3 руб.), в 1,8 раза выросли в цене огурцы (до 11,6 руб.), в 1,5 раза – морковь (до 6,7 руб.); свекла, помидоры и кабачки подорожали на 15-30%. Сдерживающим фактором роста цен выступила сохранившаяся тенденция удешевления картофеля (-30,4% в целом за год), вследствие чего индекс цен по обобщённой группе «овощи и картофель» сложился на уровне 147,8%. Примечательно, что в соседней Украине по данной позиции было отмечено снижение цен в среднем на 22,5%.

Группа «мясо и мясопродукты», обладая социальной значимостью (доля мяса и изделий из него в расходах населения составляет 9,1%) и существенным инфляционным потенциалом, неизменно оказывает значительное воздействие на совокупный уровень потребительской инфляции в Приднестровье. Так, за 2012 год прирост цен по данной статье составил 13,8%, при этом вклад в сводный показатель достиг 1,3 п.п. Анализ средних цен на ряд наименований в декабре 2012 года в сопоставлении с отметкой конца предыдущего года показал, что в наибольшей степени увеличились цены на свинину (+16,2% до 73 рублей). В данном случае также наблюдается диссонанс с ситуацией на украинском (+1,3% до 64,5 руб. в эквиваленте) и польском (в рублёвом эквиваленте +12,0% до 56 руб.) рынках.

Чувствительным для покупателей было удорожание рыбы (на 9,4%), хлеба (на 5,9%) и молочной продукции (на 5,5%). Также скоростью, превышающей средние темпы, характеризовалась инфляция на фрукты и цитрусовые (+14,2%), безалкогольные напитки (+13,4%).

Подорожание кондитерских изделий в I квартале отчётного года в среднем на 2,8% в месяц способствовало формированию итоговой инфляции по данной категории на уровне 10,7%, не

¹ соотношение стоимостных и физических объёмов ввезённой алкогольной продукции в 2011 и 2012 годах

соотносящемся с динамикой цен на большинство сырьевых компонент. Так, к примеру, сахар за анализируемый год подешевел ещё на 15,1% (-18,8% по итогам сентября-декабря 2011 года), что стало следствием устойчивой тенденции снижения цен по данной позиции на мировых рынках, при полной зависимости внутреннего потребления от импортных поставок. Снижение цен в той или иной степени отмечено также на яйца (-6,2%), фруктовые соки и пюре (-9,0%), а стоимость муки выросла всего на 1,2%.

Следует подчеркнуть, что в условиях ускоренной инфляции на протяжении трёх последних лет ёмкость потребительского рынка стабильно росла (в среднем на 20% в год). Вместе с тем, по оценке Государственной службы статистики ПМР, уровень продаж увеличивался не только номинально (из-за повышения цен), но и в реальном выражении (на 5-6% в год), в первую очередь, за счёт сегмента непродовольственных товаров (рост в 1,7 раза в сопоставимой оценке в целом за 2010-2012 гг.). Несмотря на это, если год назад средние темпы роста цен на промышленные товары опережали масштабы удорожания продуктов питания и услуг на 1,9 и 5,2 п.п., то в 2012 году они оказались далеко позади (на 4,0 и 8,1 п.п. соответственно). В результате, отчётный год отразил снижение участия группы в совокупной инфляции.

По сравнению с 2011 годом темпы прироста цен на основные виды непродовольственных товаров замедлились в 3,1 раза, вновь став однозначной величиной (6,0% против 18,3% в базисном году). Столь низкое значение объясняется преобладанием на данном сегменте импортируемой продукции, при низком уровне инфляции в странах-производителях. В результате, влияние группы на сводный индекс цен снизилось с 31,6% до 18,3%, сформировав 1,9 п.п. совокупного показателя.

Сложившаяся динамика в основном обусловлена замедлением темпов роста цен на топливо (113,9% против 135,6%), спровоцировавшего в 2011 году более 2/3 непродовольственного индекса, тогда как в отчётном – менее 40% (рис. 5). Вместе с тем в оценке топливной инфляции необходимо подчеркнуть, что если в 2011 году удельный вес бензина в потребительских расходах был принят за 9,6%, то в прошлом году на его долю пришлось 5,3%. Относительная умеренность нефтяных котировок² на мировом рынке закономерно проявилась в политике ценообразования производителей и с некоторым лагом – заправочных станций. При этом тенденцией отчётного года стало формирование 5%-го разброса цен на бензин в территориальном разрезе на фоне более медленного их повышения в северных районах (порядка 10% по итогам 2012 года), где более сильна конкуренция.

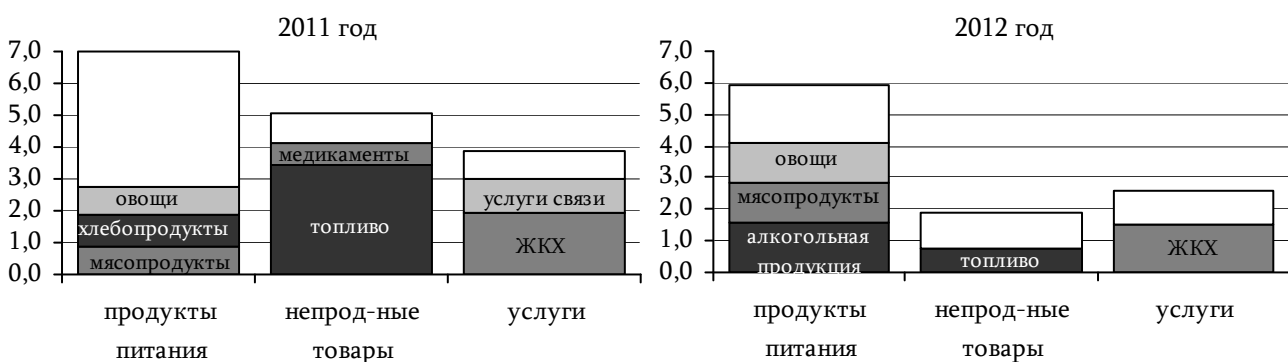


Рис. 5. Вклад в СИПЦ различных категорий товаров и услуг в 2011-2012 гг., п.п.

Среди наиболее значимых инфляционных факторов, генерируемых непродовольственным сектором, также выделяется динамика цен на фармацевтическую продукцию, которая за год подорожала на 7,9%.

В конце 2012 года на приобретение стандартного набора предметов одежды, моющих средств

² рост на 0,5% по итогам года

и товаров бытовой химии среднестатистический покупатель при сохранении объёмов потребления направлял на 2,0-5,3% больше средств, чем в конце предшествующего года.

Наименее зависимым от внешнеэкономической конъюнктуры, вследствие преобладания факторов административного регулирования, является рынок услуг. По итогам отчётного года индексация стоимости потребительских услуг составила 10,0%, базисного – 13,1%. Причём непосредственно регулируемые государством тарифы выросли с начала года на 11,1% (-2,5 п.п.), тогда как по рыночным услугам наблюдалась дефляция. В результате, степень влияния индекса услуг на сводный ИПЦ сложилась практически на прошлогоднем уровне и составила 24,9%, вклад в показатель инфляции – 2,6 п.п.

Механизм индексации обуславливает формирование порядка 90% совокупной инфляции данной сферы в первые месяцы года. Значительной корректировкой характеризовалась оплата родителей за содержание детей в детском саду, которая возросла практически на четверть. Порядка 15% составило повышение тарифов на услуги ЖКХ. В частности, стоимость 1 кВт электроэнергии увеличилась на 20,9%, отопления 1 м² жилого помещения – на 16,5%, жилищных услуг – на 18,5%. В то же время стабильная – благодаря отмене запланированного повышения на 17% – цена природного газа для населения стала весомым элементом государственной поддержки.

Более умеренным по сравнению с предшествующими годами был рост тарифов на связь (7,8% против 10-15% в 2010-2011 гг.), при этом стоит подчеркнуть повышение качества ряда предложений профильной организации при остававшихся неизменными ценах на них, а также бонусные программы, не находящие отражение в расчёте инфляции, но создающие благоприятный фон потребительских настроений.

Динамика тарифов транспортных организаций сформировала по итогам 2012 года прирост стоимости перевозок на уровне 10,8%, отразивший, в первую очередь, удорожание железнодорожных билетов.

Усреднённый показатель удорожания бытовых услуг составил 6,0%, в том числе ремонт и техобслуживание транспортных средств обходилось клиентам автосервисов на 6,8%, стрижка и завивка в парикмахерской – на 5,9%, химчистка – на 9,0%. В противоположность данным тенденциям стоимость обслуживания банковского счёта и тарифы на денежные переводы уменьшились в среднем на 9,2%. В результате, в сегменте рыночных услуг отмечено снижение среднего уровня цен на 3,4%.

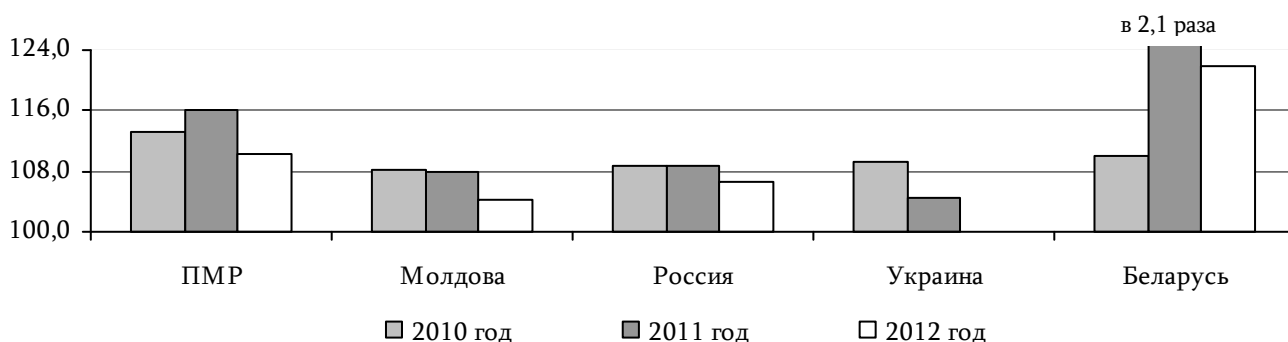


Рис. 6. Динамика сводного индекса потребительских цен в 2010-2012 гг. по странам, %

Весомую роль в замедлении инфляционных процессов в республике сыграли более умеренные темпы роста цен в соседних странах. В то же время отличительной особенностью отечественного рынка выступает более ярко выраженный эффект храповика: продавцы реагируют на предпосылки повышения цен мгновенно (подчас и с опережением) и с запасом, а на снижение – значительно медленнее и не реализуя их в полной мере. Данный факт находит отражение в более высокой скорости инфляционных процессов по отношению к наблюдаемой на внутренних рынках Молдовы, Украины и России (рис. 6). Создающийся в итоге ценовой навес провоцирует

15-25%-ую разницу в масштабах потребительских расходов на покупку одинаковых товаров в республике и на рынках близлежащих государств.

Наилучшая, с точки зрения покупателей, динамика СИПЦ зафиксирована в Украине, где по итогам года отмечена дефляция на уровне 0,2% (табл. 2). При этом совокупные дефляционные тенденции практически полностью сформированы в продовольственном сегменте (-2,3%).

На лидирующих позициях по темпам инфляции среди стран СНГ остаётся столкнувшаяся в 2011 году с валютным кризисом Беларусь, где потребительские цены за 2012 год повысились на 21,8%. В остальных странах Содружества данный показатель характеризовался однозначной величиной.

Таблица 2

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в 2012 году, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	114,1	105,4	107,5	...	125,1
из них:					
мясо	113,8	108,4	108,3	101,3	117,4
овощи	177,2	122,7	111,0 ³	...	110,9
фрукты	114,2	111,4		97,9	106,5
масло подсолнечное	105,9	108,1	103,4	99,7	99,2
сахар	84,9	102,8	106,0	83,2	114,8
Темпы роста цен на непродовольственные товары	106,0	103,6	105,2	...	110,3
из них:					
медикаменты	107,9	101,4	106,3	101,7	127,8
бензин	113,9	105,1	106,8	106,9	123,3
Темпы роста тарифов на услуги	110,0	103,0	107,3	...	136,1
Сводные темпы роста потребительских цен	110,4	104,1	106,6	99,8	121,8

После масштабного удорожания продукции в январе-мае 2011 года в последующем индустриальный комплекс характеризовался умеренными корректировками отпускных цен. Соответственно, их индекс в годовом выражении достигал 19,4% только в первой половине отчётного года. К концу 2012 года общий масштаб цен в промышленном секторе повысился на 5,4%, что в 3,4 раза меньше базисной величины (табл. 3).

Таблица 3

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности, %

	2010 год	2011 год	2012 год
Чёрная металлургия	115,1	132,0	98,6
Электроэнергетика	111,7	110,0	109,1
Машиностроение и металлообработка	104,1	107,0	109,5
Электротехническая промышленность	122,9	108,6	103,7
Деревообрабатывающая промышленность	102,4	110,0	100,0
Промышленность строительных материалов	120,0	106,6	115,2
Лёгкая промышленность	129,3	123,8	102,9
Пищевая промышленность	105,3	111,0	109,6
Полиграфическая промышленность	102,4	117,7	106,4
Всего по промышленности	114,0	118,4	105,4

Рассматривая ежемесячную динамику, необходимо подчеркнуть, что основной импульс был создан в январе 2012 года, когда уровень инфляции составил 5,3%. Столь высокое значение во

³ Росстат осуществляет опубликование индексов цен по плодоовощной группе в целом

многим стало следствием повышения контрактных цен на поставку электроэнергии (на 9,1% на фоне увеличения тарифа на газ на 20%⁴). Суммарный итог оставшихся 11 месяцев, в течение которых подорожание дважды сменялось дефляцией, подтолкнул индекс вверх ещё лишь на 0,1 п.п.

В основе уменьшения цен на металлопродукцию на 1,4% лежит отсутствие перемен в ситуации на глобальных торговых площадках. Отыграв в январе-апреле соответствующее снижение стоимости проката по итогам двух последних месяцев 2011 года (на 9,1%), Молдавский металлургический завод вслед за мировыми тенденциями вошёл в длительный период отрицательных ценовых корректировок (-9,6% в совокупности за 8 месяцев).

Несмотря на наличие спроса на приднестровскую сталь (экспорт за 2012 год вырос на 19,4% до 352,8 тыс. тонн), позволившего увеличить загрузку мощностей, снижающиеся цены приводят к потерям в доходах на уровне 15,8%⁵. Вместе с тем факторы себестоимости относительно стабильны, а в снабжении гораздо медленнее дешевеющим сырьём (-8,2%⁵) к тому же возникают перебои. Предпосылкой более гибкой ценовой политики выступало возобновление грузового железнодорожного сообщения в конце апреля 2012 года, что способствовало снижению затрат на транспортировку. Ещё одним фактором стало подписание предприятием Меморандума-соглашения с Министерством экономического развития ПМР, предусматривающего возможность снижения ставки налога на доходы с 3,25% до 0,75%.

Налаживание поставок по железной дороге создало более выигрышные условия и для Рыбницкого цементного комбината. Растущий спрос со стороны потребителей и расширение географической структуры экспорта сопровождалось подъёмом как объёмов выпуска, так и стоимостных характеристик продукции предприятия. В результате, в промышленности строительных материалов зафиксировано самое значительное повышение цен (+15,2%), в том числе стоимость цемента выросла на 17,8%. Однако, если учесть дефляционные процессы 2009 года, то удорожание продукции данной отрасли по итогам последних трёх лет в сравнении с уровнем докризисного 2008 года не превышает 11% (14,3% по цементу).

На фоне существенного падения мировых цен на хлопок (порядка 40% по среднегодовым ценам 2012 и 2011 года) наблюдался отказ крупного производителя в лёгкой промышленности от инфляционной стратегии прошлых лет (хлопчатобумажные ткани за 2010-2011 гг. выросли в цене в 1,7 раза). Принимая во внимание стагнацию (снижение выпуска на 9,3-14,1%) и потому отсутствие ориентации на ускоренное удорожание продукции обувных и швейных производств, средний рост цен по отрасли зафиксирован в пределах 3%.

В условиях быстрого повышения стоимости продуктов питания усложняются процессы ценового регулирования в пищевой промышленности. Компенсируя рост себестоимости, профильные предприятия повысили цены в среднем на 9,6%, со значительным отрывом лидируют приднестровские алкогольные напитки. Предпосылкой сдержанных темпов удорожания хлеба в отчётном году и на перспективу выступила активизация участия государства в сегментах хранения зерновых культур и хлебопечения.

⁴ с 1 января 2012 года на газ, отпускаемый на выработку электрической энергии на внутренний рынок, и с 1 апреля 2012 года на газ, отпускаемый на выработку электрической энергии на экспорт

⁵ из соотношения стоимостных и физических объёмов экспорта (импорта) чёрных металлов в 2011 и 2012 году

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2012 ГОДУ

Ситуация в приднестровской экономике в 2012 году оставалась достаточно сложной, что предопределило в целом невысокие темпы развития банковского сектора. Депозитная база банков характеризовалась постоянством структуры и умеренной положительной динамикой и продолжала выступать ключевым источником финансовых ресурсов коммерческих банков. В то же время активность субъектов реального сектора на рынке ссудного капитала снизилась, соответственно сокращалась необходимость в привлечении дополнительных средств на межбанковском рынке. Наряду с этим отмечалось увеличение объёма резервирования в связи с переоценкой качества кредитного портфеля банков. Важным фактором, способствующим поддержанию финансовой устойчивости банковской системы, выступил рост показателей доходности.

Институциональная структура банковской системы

На 1 января 2013 года банковская система Приднестровья была представлена 7 действующими коммерческими банками, 6 из которых функционировали в форме акционерных обществ на основании генеральных лицензий, а один – осуществлял банковские и валютные операции без лицензии в соответствии с Законом Приднестровской Молдавской Республики «О банке сельскохозяйственного развития» (№264-3-IV от 13 декабря 2010 года, САЗ 10-50). С 1 января 2013 года согласно Указу Президента ПМР от 5 ноября 2012 года №734 «Об экспортно-импортном банке ПМР» ОАО «БизнесИнвестБанк» было переименовано в ОАО «Эксимбанк». Это было связано с изменением и расширением функционала банка, в частности с выделением в качестве приоритетного направления деятельности по обслуживанию интересов национальных экспортёров.

На территории республики также действуют 22 филиала коммерческих банков и 6 кредитных организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций и относящихся к III категории (на 01.01.2012 г. – 21 и 6 единиц соответственно). Коэффициент институциональной насыщенности республики банковскими учреждениями (количество банков на 100 тыс. чел.) за отчётный год не изменился – 1,4.

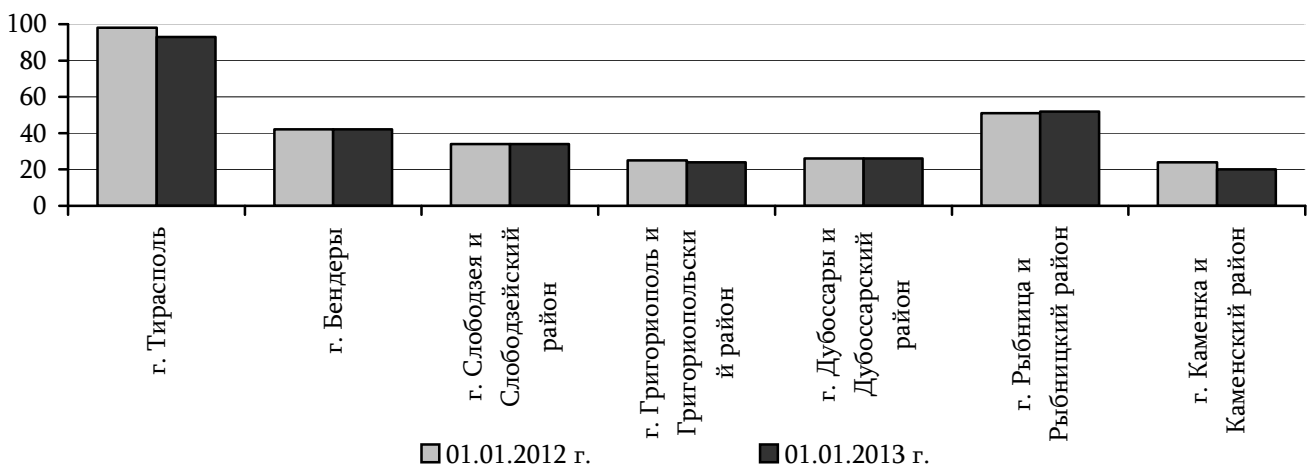


Рис. 7. Количество филиалов и отделений коммерческих банков в разрезе городов и районов ПМР, ед.

Сохранилась отмеченная в предыдущем году тенденция укрупнения банковской инфраструктуры в разрезе территорий. Так, число отделений коммерческих банков сократилось на 10 единиц и на конец года составило 269. Тем не менее, уровень обеспеченности населения банковскими услугами остался на прошлогоднем уровне: на 1 января 2013 года на одну единицу

Банковский сектор

банковского сектора (коммерческий банк, филиал, отделение) приходилось в среднем 1,7 тыс. чел., проживающих на территории республики. В разрезе городов и районов наибольшая концентрация филиалов и отделений, по-прежнему, была зафиксирована в городе Тирасполь (рис. 7).

Капитал

Размер собственного капитала коммерческих банков, определяющий объём операций по всем основным видам их деятельности, в 2012 году характеризовался ростом, хотя и менее выраженным, чем в предыдущем году: 106,7% против 117,3%.

Между тем следует отметить неоднородный характер внутригодовой динамики совокупного капитала банковского сектора. Так, рост курса доллара США в I квартале обусловил положительную переоценку уставного капитала банков, что выступило фактором расширения совокупного показателя на 8,3%. Противоположная ситуация отмечалась во II квартале, по итогам которого наблюдалась отрицательная динамика собственного капитала (-3,1%). Во второй половине 2012 года темпы его расширения были умеренными (в III квартале – на 1,6%, в IV квартале – на 0,1%). Таким образом, по состоянию на 1 января 2013 года собственный капитал коммерческих банков сложился на уровне 1 207,6 млн руб. (табл. 4). В сопоставимой оценке (с учётом темпов инфляции и девальвации) объём собственных средств банков сократился на 1,8%. При этом в реальном выражении валютная составляющая уменьшилась на 14,6%, тогда как рублёвая возросла на 7,9%. Соотношение капитала банковской системы к ВВП⁶, по оценке, составило 10,9% против 10,2% годом ранее.

Таблица 4

Структура и динамика пассивов сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2012 г.		на 01.01.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто ⁷	5 140,5	100,0	5 209,5	100,0	69,0	101,3
в том числе:						
обязательства	3 949,4	76,8	3 938,4	75,6	-11,0	99,7
прочие пассивы	59,3	1,2	63,5	1,2	4,3	107,2
собственные средства	1 131,8	22,0	1 207,6	23,2	75,7	106,7
из них:						
акционерный (уставный) капитал	940,3	18,3	987,6	19,0	47,4	105,0

Основным фактором поддержания положительной динамики совокупного капитала банков с начала года стало привлечение средств собственников. За 2012 год уставный капитал банковской системы вырос на 5,0% и на 01.01.2013 г. составил 987,6 млн руб. При этом рублёвая часть расширилась на 21,0% до 546,9 млн руб., в том числе за счёт конвертации валютной. В целом размер уставного капитала, номинированного в иностранной валюте, сократился на 9,7% до 440,7 млн руб., составив 44,6% совокупной величины.

Прирост совокупного капитала банков также обеспечивался увеличением прибыли и сформированных из неё фондов. Это способствовало повышению доли данной составляющей в структуре итогового показателя на 1,3 п.п. до 18,2%⁸.

В разрезе участников (рис. 8) расширение капитальной базы банковской системы было обеспечено в основном ростом акционерного капитала ЗАО «Тираспромстройбанк» (на 21,5%, или на 9,5 млн руб.) и ЗАО «Тиротекс Банк» (на 15,1%, или на 6,2 млн руб.). По остальным

⁶ оценка на основании фактических данных ВВП за 9 месяцев 2012 года

⁷ валюта баланса за минусом операций между головным банком, филиалами

⁸ (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

коммерческим банкам фактически производилась лишь переоценка капитала, так как большая его часть сформирована средствами в иностранной валюте.

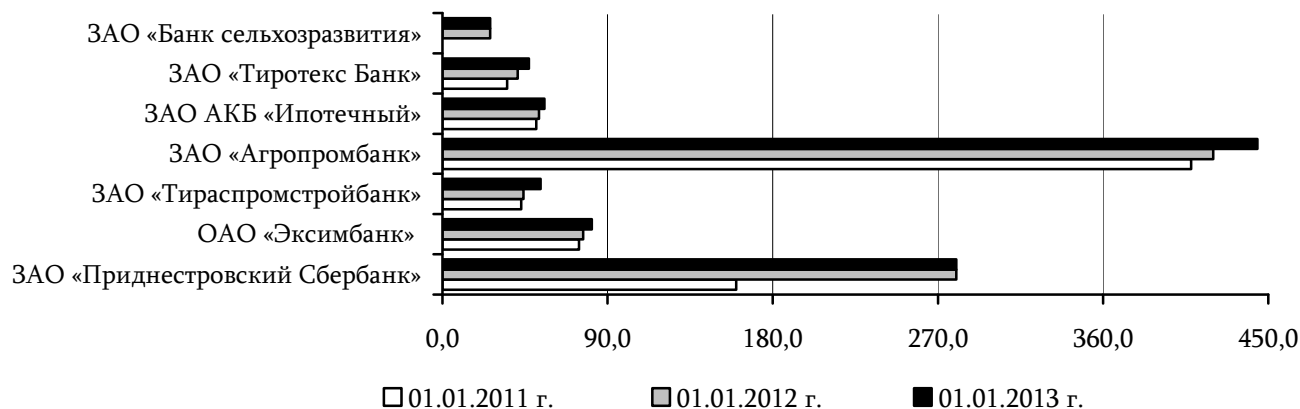


Рис. 8. Динамика уставного капитала коммерческих банков, млн руб.

Основной характеристикой надёжности банковской системы является соответствие размера совокупного капитала масштабу и характеру осуществляемых операций (коэффициент достаточности капитала). По состоянию на 1 января 2013 года данный коэффициент в среднем по банковской системе сложился на уровне 71,6% (при установленном минимальном значении 8%), а степень достаточности капитала в случае реализации кредитного риска⁹ – 79,0%, тогда как на 1 января 2012 года они составляли 62,3% и 68,2% соответственно. Главным фактором изменения показателей стало сокращение величины взвешенных по степени риска активов (на 5,1%), произошедшее на фоне сжатия объёмов кредитования нефинансового сектора экономики. Уровень покрытия обязательств капиталом за отчётный год увеличился на 2,0 п.п. до 30,7%.

Отмеченная скорость наращивания собственных средств коммерческих банков при сокращении совокупных обязательств предопределила повышение долевого представления капитала в совокупной валюте баланса-нетто до 23,2% (+1,2 п.п.).

Обязательства

Совокупный объём обязательств коммерческих банков за 2012 год уменьшился на 0,3%. Принимая во внимание девальвационные процессы и инфляционный фон, регистрируемый в республике, в реальном выражении он сократился на 6,9%. Таким образом, по состоянию на 1 января 2013 года банками было привлечено средств на сумму 3 938,4 млн руб. (табл. 5), что соответствует $\frac{3}{4}$ валюты баланса-нетто, или 37,0% ВВП. При этом отмеченное сокращение ресурсов, привлекаемых банками в приднестровских рублях (на 13,4%), было практически полностью компенсировано наращиванием обязательств в иностранной валюте (на 6,8%), вследствие чего доля последних в общем объёме возросла на 4,6 п.п. до 69,6%.

Основным фактором, не допустившим существенного сжатия ресурсной базы в большинстве кредитных организаций, являлось увеличение остатков средств на текущих счетах клиентов и депозитах до востребования. За отчётный год их объём возрос в 1,4 раза, составив на 01.01.2013 г. 1 342,0 млн руб., а доленое представление в структуре итогового показателя повысилось на 10,0 п.п. до 34,1%. Данный факт был обеспечен активным приростом сумм на счетах как юридических лиц (+34,2%, или на 269,6 млн руб., до 1 059,0 млн руб.), так и населения (в 1,7 раза, или на 120,1 млн руб., до 283,0 млн руб.).

Дополнительным фактором пополнения ресурсной базы выступили срочные депозиты нефинансового сектора, совокупный объём которых возрос на 15,0% и на 01.01.2013 г. составил

⁹ (капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам) / активы, взвешенные по степени риска

Банковский сектор

1 851,3 млн руб. Учитывая девальвационные процессы и инфляцию, реальные темпы прироста сложились на отметке 8,4%. В результате, доля срочных депозитов в общей сумме мобилизуемых средств увеличилась с 40,8 до 47,0%. Активное расширение рублёвой составляющей (+44,2%) обусловило уменьшение степени валютизации депозитов на 1,7 п.п. до 91,7%. Прирост остатков на валютных счетах составил 13,0%. В сопоставлении с совокупной оценочной стоимостью произведённых в экономике товаров и услуг (ВВП), по итогам отчётного года депозиты реального сектора достигли 16,1%, тогда как годом ранее – 13,1%.

Таблица 5

Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2012 г.		на 01.01.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства	3 949,4	100,0	3 938,4	100,0	-11,0	99,7
в том числе:						
счета кредитных организаций	131,3	3,3	1,2	0,0	-130,1	0,9
кредиты полученные	509,6	12,9	367,3	9,3	-142,3	72,1
счета и депозиты до востребования клиентов	952,3	24,1	1 342,0	34,1	389,7	140,9
срочные депозиты	1 942,9	49,2	1 976,8	50,2	33,9	101,7
выпущенные долговые обязательства	308,6	7,8	126,1	3,2	-182,5	40,9
прочие обязательства	104,7	2,7	124,9	3,2	20,2	119,3

Расширение депозитного портфеля было обеспечено, главным образом, ростом объёма вкладов населения: на 18,1%, или на 208,3 млн руб. (50% которого пришлось на I квартал). В абсолютном выражении остатки на срочных депозитах частного сектора на 1 января 2013 года составили 1 360,9 млн руб., или 34,6% ресурсов кредитных организаций, укрепив позицию по сравнению с показателем на начало 2012 года на 5,4 п.п. (табл. 6). По отношению к ВВП депозиты населения составили 11,7% (11,5% год назад).

Таблица 6

Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2012 г.		на 01.01.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	1 942,9	100,0	1 976,8	100,0	33,9	101,7
в том числе (по вкладчикам):						
- банков	333,3	17,2	125,6	6,4	-207,8	37,7
- юридических лиц	456,9	23,5	490,3	24,8	33,4	107,3
- физических лиц	1 152,6	59,3	1 360,9	68,8	208,3	118,1
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	418,5	21,5	256,5	13,0	-162,0	61,3
- в иностранной валюте	1 524,3	78,5	1 720,3	87,0	196,0	112,9
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	315,6	16,2	373,5	18,9	58,0	118,4
- среднесрочные	901,4	46,4	806,2	40,8	-95,2	89,4
- долгосрочные	725,9	37,4	797,1	40,3	71,2	109,8

Рост совокупного размера срочных депозитов был обусловлен наращиванием среднесрочных размещений (+11,7% до 782,8 млн руб.), формирующих 57,5% остатка розничных вкладов. Между тем вследствие резкого повышения сумм на долгосрочных депозитных счетах (в 1,6 раза до

229,8 млн руб.), их доля увеличилась с 12,6 до 16,9%. Удельный вес краткосрочных депозитов, при росте их объёмов на 13,5% (до 348,3 млн руб.), сократился на 1,0 п.п. до 25,6%.

Необходимо отметить, что более высокая активность наблюдалась по рублёвым привлечением – пополнение на 40,6%, тогда как остатки на счетах в иностранной валюте возросли на 16,4%. В результате, произошло незначительное – на 1,3 п.п. до 91,6% – сокращение степени валютизации розничных вкладов.

Депозиты физических лиц являются стабильным источником внутреннего фондирования банковского сектора. Данный факт подтверждается и существенным ростом уровня оседания средств на депозитных счетах¹⁰ (с 2,6% в 2011 году до 11,3% – в отчётном году).

Концентрация рынка депозитов физических лиц снизилась. Удельный вес ЗАО «Приднестровский Сбербанк» в общем объёме вкладов сократился с 35,9% на 01.01.2012 г. до 21,3% на 01.01.2013 г. (рис. 9), что обусловлено отставанием темпов роста по сравнению со средними по системе (108,3% против 118,1%). При этом активную борьбу за частных вкладчиков продолжали вести ОАО «Эксимбанк» и ЗАО «Тираспромстройбанк», что позволило им укрепить позиции в данном сегменте депозитного рынка на 1,6 п.п. до 23,7% и на 1,3 п.п. до 12,4% соответственно.

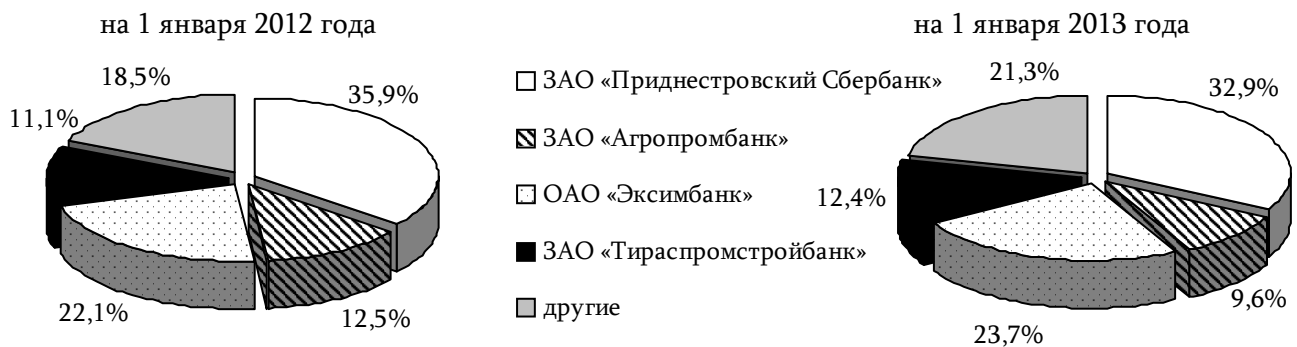


Рис. 9. Структура рынка частных вкладов

В отличие от динамики вкладов граждан срочные депозиты предприятий и организаций характеризовались более скромным ростом (107,3% до 490,3 млн руб.). При этом значительное расширение рублёвой составляющей показателя (в 1,6 раза) на фоне умеренного увеличения объёма средств в иностранной валюте (+4,5%) способствовало снижению степени валютизации привлечений на 2,4 п.п. до 92,2%. В структуре депозитов по-прежнему доминирующее положение занимают долгосрочные вклады (90,1%), которые сконцентрированы преимущественно в одном банке. В то же время при исключении влияния данного фактора остатки средств на депозитных счетах хозяйствующих субъектов по банковской системе увеличились на 19,6%, или на 10,2 млн руб., что обусловлено, прежде всего, трёхкратным расширением краткосрочных вкладов (до 25,3 млн руб.).

В результате умеренных темпов роста объёма средств на срочных депозитах корпоративного сектора по сравнению с более активным их притоком на текущие счета соотношение между рассматриваемыми источниками ещё больше сместилось в пользу последних: по состоянию на 01.01.2013 г. их объём в 2,2 раза превышал величину срочных депозитов (в начале 2012 года – в 1,7 раза). Такая тенденция служит признаком недостаточности свободных ресурсов, так как основная часть средств циркулирует только в текущем экономическом обороте.

Следует также отметить, что активный рост остатков средств как юридических, так и физических лиц, на фоне незначительного сокращения совокупных обязательств свидетельствует

¹⁰ отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало года к объёму поступления во вклады за отчётный год

об улучшении качества ресурсной базы¹¹ (рост коэффициента клиентской базы с 64,9 до 81,0%). Данный факт также указывает на увеличение степени устойчивости и уменьшение зависимости от иных внешних источников финансирования (межбанковские кредиты и кредиты рефинансирования).

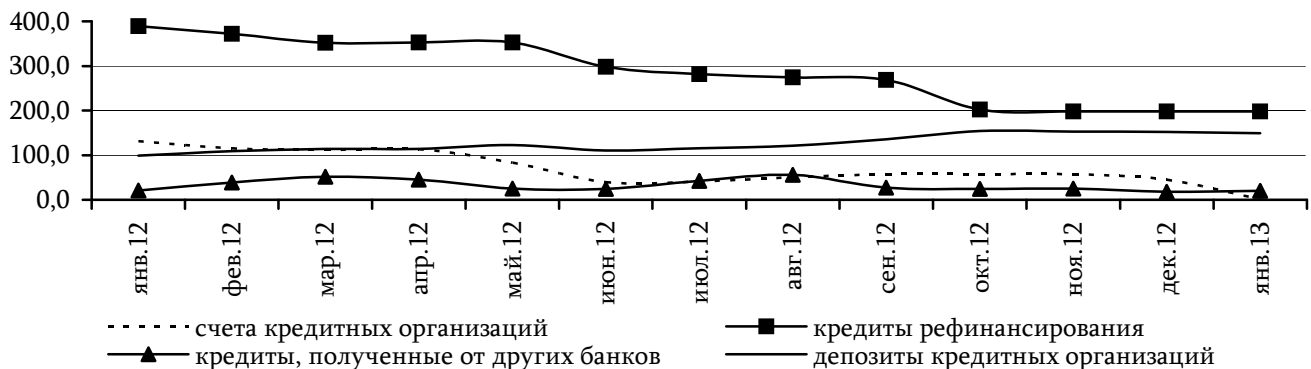


Рис. 10. Динамика средств, участвующих в операциях на межбанковском рынке (на первое число месяца), млн руб.

Ввиду невысокого спроса на банковские кредиты со стороны субъектов реального сектора, необходимость фондирования ресурсной базы посредством привлечения средств на межбанковском рынке была достаточно низкой (рис. 10). Так, объём депозитов, полученных от других банков, за 2012 год сократился в 2,7 раза и на 1 января 2013 года составил 125,6 млн руб., что стало результатом практически трёхкратного сужения рублёвой части показателя при росте валютной составляющей на 5,7%. Таким образом, доля данного источника в депозитном портфеле снизилась с 17,2 до 6,4%. Понижательную динамику продемонстрировала задолженность по кредитам, полученным как от Приднестровского республиканского банка (в 2,0 раза до 198,1 млн руб.), так и от других банков (-4,7% до 20,0 млн руб.), что указывает на отсутствие дефицита банковской ликвидности. Кроме того, наблюдалось резкое сокращение сумм на счетах банков-корреспондентов (с 131,3 млн руб. до 1,2 млн руб.). В результате, для подкрепления активных операций банки располагали 345,0 млн руб., привлечённых на межбанковском рынке, что в 2,5 раза ниже показателя на начало 2012 года.

Сокращению ресурсной базы способствовала также понижительная динамика в сфере операций с ценными бумагами: в результате погашения объём долговых обязательств банков снизился в 2,4 раза – до 126,1 млн руб., которые практически полностью были номинированы в иностранной валюте.

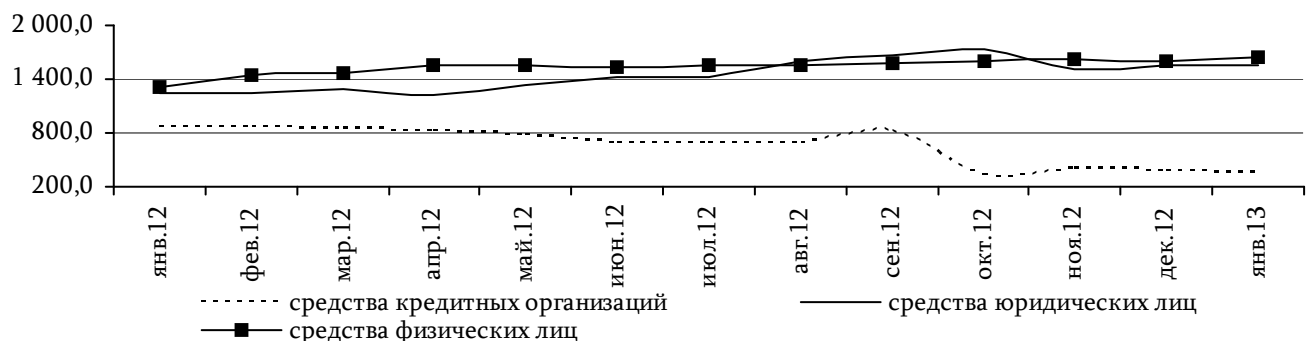


Рис. 11. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы (на первое число месяца), млн руб.

¹¹ коэффициент клиентской базы показывает долю средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объёме привлечённых средств

Таким образом, среди источников формирования ресурсной базы банков доминирующую позицию заняли средства физических лиц – 41,7%, что в абсолютном выражении соответствует 1 643,9 млн руб., или 125,0% к уровню на начало отчётного года (рис. 11). Остатки на текущих счетах и срочных депозитах корпоративных клиентов увеличились на 24,3% до 1 549,4 млн руб., сформировав 39,3% (+7,7 п.п.) совокупного показателя. Существенно снизилась роль межбанковского рынка – с 22,2 до 8,8%. За счёт выпуска в обращение собственных ценных бумаг было сформировано 3,2% средств банковской системы против 7,8% – на 1 января 2012 года.

Активы

По итогам 2012 года размер банковских нетто-активов увеличился на 1,3% и на 1 января 2013 года составил 5 209,5 млн руб. (табл. 7), что соответствует 48,5% ВВП (в 2011 году – 48,1% ВВП). Однако, с учётом переоценки, в реальном выражении данный показатель сократился на 5,6%, причём рублёвая составляющая уменьшилась на 13,7% до 1 827,7 млн руб., валютная – на 0,7% до 3 381,8 млн руб.

Таблица 7

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2012 г.		на 01.01.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто	5 140,5	100,0	5 209,5	100,0	69,0	101,3
в том числе:						
денежные средства	1 184,9	23,0	1 966,2	37,7	781,3	165,9
вложения в ценные бумаги	119,0	2,3	82,2	1,6	-36,8	69,1
депозиты и размещения в банках	547,4	10,6	106,5	2,0	-440,8	19,5
чистая задолженность по кредитам	2 699,5	52,5	2 571,9	49,4	-127,6	95,3
совокупная задолженность по кредитам	2 843,0	55,3	2 729,7	52,4	-113,3	96,0
резерв по кредитным рискам	(143,6)	(2,8)	(157,8)	(3,0)	14,3	109,9
имущество банков	175,1	3,4	150,1	2,9	-25,0	85,7
прочие активы	414,7	8,1	332,6	6,4	-82,1	80,2

Основной вклад в динамику активных операций банковской системы по итогам 2012 года внесли два кредитных учреждения, сформировавших 16,6% валюты баланса-нетто банковской системы (рис. 12): ЗАО АКБ «Ипотечный» (9,2%, +1,5 п.п.) и ЗАО «Тираспромстройбанк» (7,4%, +2,0 п.п.). Величина прироста их активов (порядка 190 млн руб.) более чем в 2,7 раза превысила совокупный показатель по банковской системе в целом (около 70 млн руб.). Помимо этого рост активов-нетто отмечался у ЗАО «Тиротекс банк» (+19,5%) и ЗАО «Банк сельхозразвития» (+11,3%). Суммарный прирост активов остальных банков был отрицательным. Лидирующие позиции в долевом представлении продолжает сохранять ЗАО «Агропромбанк» (36,6%, -2,3 п.п.).

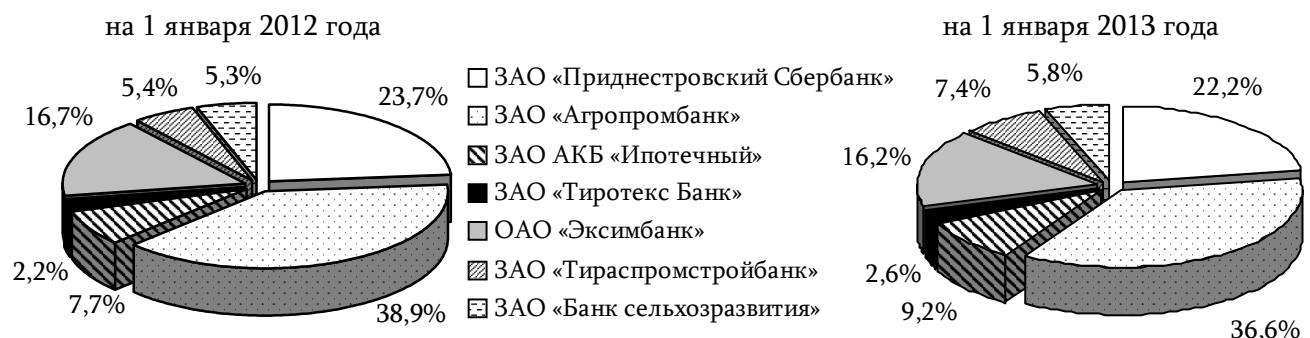


Рис. 12. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПНР

По итогам отчётного года отмечается значительное сокращение большинства статей активов, при этом основным фактором сохранения динамики валюты баланса-нетто в положительной плоскости являлось наращивание высоколиквидных активов. Объём денежных средств коммерческих банков в кассе и на корреспондентских счетах на 1 января 2013 года составил 1 966,2 млн руб., или 37,7% нетто-активов, увеличившись на 65,9% к уровню на начало отчётного года. Причём основной рост пришёлся на III квартал (рис. 13). Остатки на корреспондентских счетах в других банках, занимающие доминирующую позицию в структуре ликвидных активов (79,5%), за 2012 год возросли в 1,7 раза до 1 562,5 млн руб. Из этой суммы в фондах обязательного резервирования и страхования было задепонировано 227,1 млн руб., что на 16,3% выше значения на начало года. В целом же сумма, размещённая коммерческими банками на корреспондентских счетах в ПРБ, на 01.01.2013 г. составила 895,5 млн руб., или 17,2% валюты баланса-нетто, вдвое превысив значение на начало анализируемого года. Существенным ростом характеризовалась и величина активов, обладающих наивысшей ликвидностью: суммы наличных денежных средств за 2012 год увеличились в 1,6 раза до 403,7 млн руб. Причём основной прирост наличности пришёлся на период сужения кредитной активности, то есть на вторую половину года. Так, если в январе-июле среднемесячные остатки в кассе составляли около 290 млн руб., то с августа до конца года – уже более 350 млн руб.

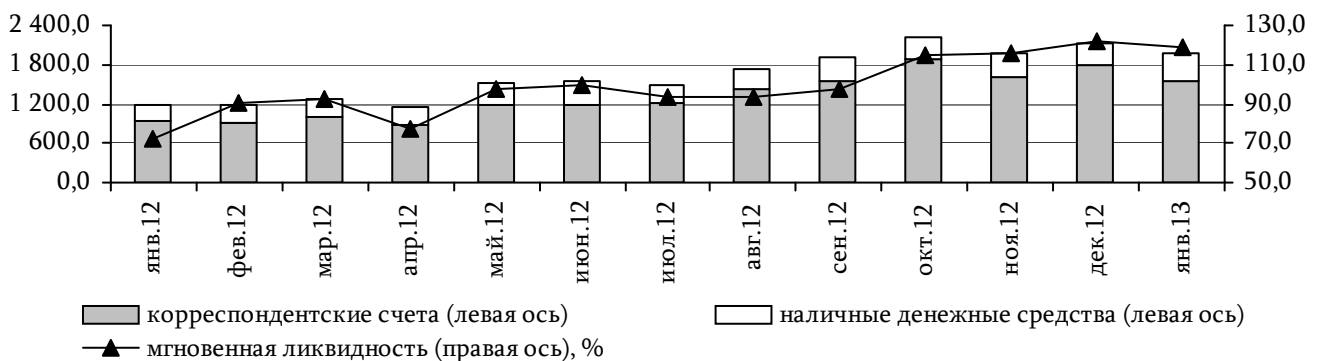


Рис. 13. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности (на первое число месяца), млн руб.

В условиях сложной экономической ситуации в республике, отмеченное по итогам 2012 года увеличение остатков средств на срочных счетах не сопровождалось адекватным наращиванием масштабов кредитного рынка. Так, ссуды нефинансовому сектору, формирующие основу кредитного портфеля, за отчётный период сократились на 3,9% в номинальном и на 10,2% в реальном выражении, сложившись на уровне 2 711,1 млн руб. (табл. 8), или 52,0% суммарных активов-нетто банковской системы. При этом прирост валютных кредитов составил 9,0% (до 1 951,6 млн руб.), тогда как объём рублёвых – уменьшился на 26,4% (до 759,5 млн руб.). В абсолютном выражении на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, пришлось 2,6 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте (на 1 января 2012 года это соотношение составляло 1 : 1,7). Соотношение заёмных средств, предоставленных корпоративным клиентам и частным лицам, и объёма ВВП сократилось на 0,8 п.п. до 26,3%.

Банковский сектор вынужден накапливать избыточную ликвидность. Это стало следствием того, что многие экономические агенты, которые ранее активно искали финансирование, в результате падения спроса на продукцию и сворачивания инвестиционных программ перестали обращаться к банкам за кредитами. Так, задолженность предприятий реального сектора за 2012 год сократилась на 3,5% и на 1 января 2013 года составила 2 080,9 млн руб., или $\frac{3}{4}$ кредитных вложений банков в экономику. Внутригодная динамика показателя демонстрировала уменьшение остатка задолженности юридических лиц перед коммерческими банками в течение апреля-декабря

(-11,6%), тогда как в I квартале наблюдался его рост (+9,2%). При этом объём валютных заимствований вырос на 13,1%, тогда как рублёвых – уменьшился на 30,5%.

Таблица 8

Структура и динамика задолженности по кредитам нефинансового сектора

	на 01.01.2012 г.		на 01.01.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам	2 822,0	100,0	2 711,1	100,0	-110,9	96,1
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 155,7	76,4	2 080,9	76,8	-74,8	96,5
- физических лиц	666,3	23,6	630,2	23,2	-36,1	94,6
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	1 032,1	36,6	759,5	28,0	-272,6	73,6
- в иностранной валюте	1 789,9	63,4	1 951,6	72,0	161,7	109,0
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	346,5	12,3	305,2	11,3	-41,3	88,1
- среднесрочные	965,4	34,2	1 031,3	38,0	65,9	106,8
- долгосрочные	1 430,6	50,7	1 324,4	48,9	-106,2	92,6
- просроченные	79,4	2,8	50,2	1,9	-29,2	63,2

Каждый второй рубль был предоставлен хозяйствующим субъектам на долгосрочной основе (56,6%, -0,8 п.п.); в абсолютном выражении соответствующие займы за отчётный год сократились на 4,9% и на 01.01.2013 г. составили 1 178,1 млн руб. Однако, наиболее востребованы кредиты на срок от 1 года до 3 лет, величина вложений по которым возросла на 2,3% до 626,2 млн руб., а удельный вес достиг 30,1%, что на 1,7 п.п. больше значения на начало отчётного года. Практически без изменений сохранились масштабы краткосрочного кредитования: объём займов на срок до 1 года сложился на уровне 235,9 млн руб. (+0,2%), или 11,3% совокупного показателя.

С точки зрения отраслевого представления кредитного портфеля банковской системы, основными потребителями ссудных продуктов остаются такие отрасли, как промышленность, транспорт, связь и ТЭК (рис. 14), на долю которых пришлось 35,7% совокупного показателя (-1,3 п.п.), или 743,0 млн руб. (-6,8% к уровню на начало 2012 года). Более четверти корпоративных кредитов были выданы организациям агропромышленного комплекса, что в абсолютном выражении соответствует 551,3 млн руб. (-6,0%). Единственной отраслью, финансовые вливания в которую осуществлялись активнее их возврата, являлась торговля: задолженность по кредитам торгово-посреднических предприятий в отчётном году увеличилась на 2,5% до 355,1 млн руб., или 17,1% совокупного показателя. Более чем вдвое сократились долги строительных предприятий (до 25,5 млн руб.). Задолженность Правительства и бюджетных организаций была погашена полностью.

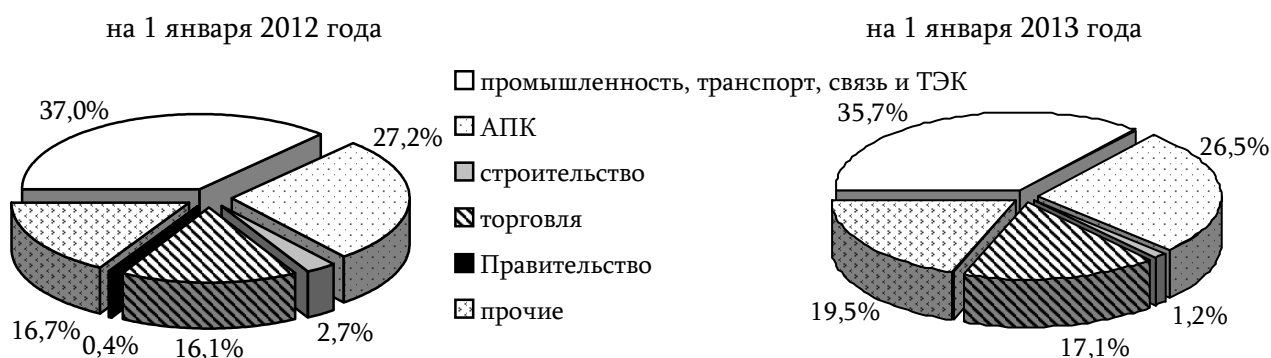


Рис. 14. Отраслевая структура задолженности по кредитам

Тенденция к замедлению кредитования экономики проявилась не только в отношении корпоративного сектора, но и в розничном сегменте – на 5,4%, причём основной спад пришёлся на III квартал (-11,2%). На 1 января 2013 года задолженность населения составила 630,2 млн руб., что соответствует 12,1% совокупных активов-нетто (13,0% на 01.01.2012 г.) и 23,2% – в структуре кредитов нефинансовому сектору (23,6% соответственно). Наиболее активно снизилось потребительское кредитование в рублях: объём задолженности за 2012 год уменьшился на 10,7% до 188,3 млн руб. Более умеренной динамикой характеризовались суммы валютных ссуд (-3,0% до 441,9 млн руб.), в результате чего степень валютизации кредитного портфеля повысилась на 1,7 п.п. до 70,1%.

В структуре потребительских кредитов преобладали среднесрочные заимствования (64,3% задолженности населения), остаток по которым увеличился на 14,7%, составив на 1 января 2013 года 405,1 млн руб. На сегмент долгосрочного кредитования пришлось 23,2% розницы, тогда как на начало отчётного года он занимал 28,8%. В абсолютном выражении остаток займов, предоставленных на срок свыше 3 лет, сократился на 23,9% до 146,3 млн руб. Десятая часть кредитов населения представлена «короткими» средствами: сумма на соответствующих счетах по итогам рассматриваемого временного интервала составила 69,3 млн руб., что в 1,6 раза ниже показателя на 01.01.2012 г.

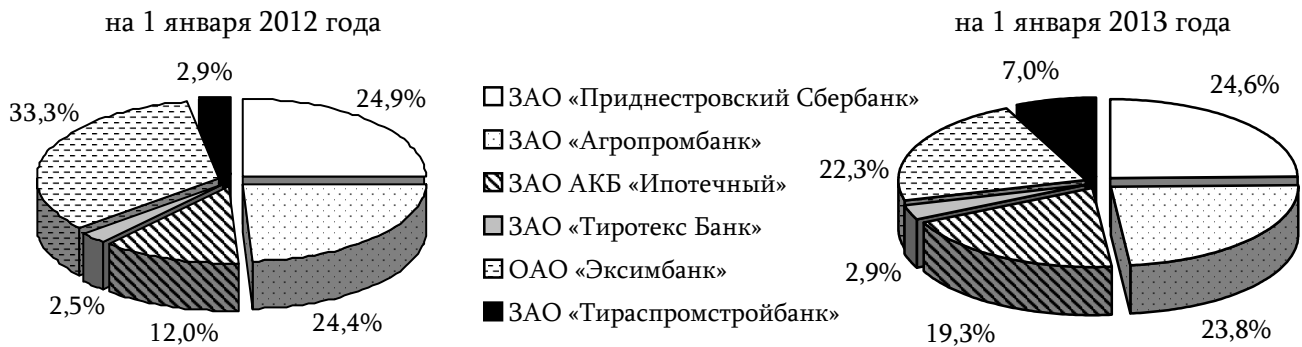


Рис. 15. Структура рынка потребительских кредитов

Основное влияние на динамику остатков задолженности по потребительским кредитам оказало их масштабное сокращение в ОАО «Эксимбанк» (в 1,6 раза, или на 81,9 млн руб.), что обусловило утрату им лидирующей позиции в данной области (рис. 15). Дополнительным фактором выступило превышение объёмов погашенных займов над полученными клиентами ЗАО «Агропромбанк» и ЗАО «Приднестровский Сбербанк», что привело к некоторому сокращению их доли. В то же время активная работа с населением ЗАО АКБ «Ипотечный» (рост задолженности



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

по розничным кредитам составил 1,5 раза) и ЗАО «Тираспромстройбанк» (2,3 раза) позволила им укрепить позиции на данном сегменте кредитного рынка на 7,3 п.п. до 19,3% и на 4,1 п.п. до 7,0% соответственно.

Позитивным моментом является заметное улучшение структуры кредитного портфеля банков в части «плохих долгов»: если за 2011 год объём просроченных кредитов сократился на 4,3%, а их удельный вес на конец периода составлял 2,8% задолженности по кредитам нефинансового сектора, то за 2012 год не погашенные в срок ссуды уменьшились в 1,6 раза и на 1 января

2013 года в долевом выражении сложились на уровне 1,9%. Столь активные темпы сжатия были обусловлены практически четырёхкратным сокращением их объёма в августе вследствие передачи государственными банками сумм просроченных кредитов в ОАО «Бюро по реструктуризации задолженностей». В результате, интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования банков на 01.01.2013 г. составил 98,2%¹², увеличившись на 1,0 п.п. В абсолютном выражении размер проблемной задолженности в целом по банковской системе составил 50,2 млн руб. (рис. 16), из которых 40,7 млн руб. – не погашенные в срок кредиты юридических лиц.

В то же время совокупный объём сомнительных и проблемных кредитов возрос на 7,1% до 937,8 млн руб., в результате чего их доля в общей сумме выданных займов повысилась на 4,6 п.п. и достигла 33,8% (рис. 17). Это обусловило рост объёма сформированного банками резерва по кредитным рискам на 9,9% к уровню на начало отчётного года. В абсолютном выражении на 01.01.2013 г. он был равен 157,8 млн руб., или 5,8% общего объёма выданных займов, и в 3,1 раза превысил величину просроченных кредитов.

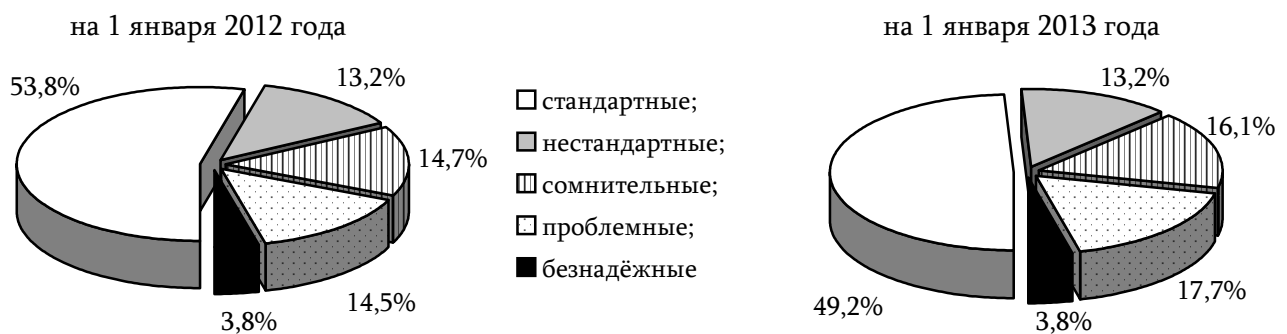


Рис. 17. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

В течение отчётного года отношение сумм выданных нефинансовому сектору кредитов к величине клиентской базы сохранялось в пределах 0,7-0,9, что характерно для оптимальной кредитной политики и свидетельствует о работе коммерческих банков с реальным сектором экономики в пределах ожидаемого уровня рискованных потерь.

Объём требований по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и иным размещённым средствам уменьшился в 4,5 раза (до 125,1 млн руб., или 2,4% в активах-нетто банковского сектора). В основу такой динамики лёг отток средств с депозитных счетов (-440,9 млн руб.).

Таким образом, следует отметить сокращение базы, позволяющей обеспечивать необходимый уровень дохода для выполнения банками своих обязательств: активы банков, приносящие прямой доход, уменьшились на 19,8%. В основном данные средства представлены кредитными операциями, удельный вес которых в валюте баланса снизился с 72,0 до 56,9% (при оптимальном значении в пределах 75-85%).

Несмотря на стабильность в динамике и постоянство в структуре депозитной базы банковской системы, использование её в качестве источника фондирования ограничено. Об этом свидетельствует относительно высокое соотношение кредитов и депозитов, используемое для оценки ликвидности. Вместе с тем в 2012 году на фоне сокращения кредитного портфеля при последовательном росте депозитной базы данный показатель продемонстрировал тенденцию к снижению (с 1,46 до 1,38).

В течение января-сентября сокращался интерес кредитных организаций к вложениям в ценные бумаги, но в последней четверти года он стал постепенно нарастать. В результате, объём средств, направленных в данные финансовые инструменты на 1 января 2013 года сложился на уровне 82,2 млн руб., что на 30,9% ниже значения на начало отчётного года.

¹² (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

Банковский сектор

Финансовые результаты

С точки зрения финансовой результативности 2012 год оказался для банковского сектора более успешным, чем предыдущий. Доходы банков характеризовались опережающим ростом (+4,2% до 868,0 млн руб.) по отношению к увеличению уровня расходов (+1,3% до 754,8 млн руб.). В результате, чистая прибыль коммерческих банков выросла в 1,5 раза, что в абсолютном выражении равно 114,5 млн руб., или 1,0% ВВП (табл. 9).

Таблица 9

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	2011 год		2012 год		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	832,7	100,0	868,0	100,0	104,2
в том числе:					
- процентные	340,3	40,9	341,8	39,4	100,5
- непроцентные	407,9	49,0	398,9	46,0	97,8
- прочие	84,5	10,1	127,3	14,7	150,6
Расходы, всего	745,4	100,0	754,8	100,0	101,3
в том числе:					
- процентные	185,6	24,9	181,7	24,1	97,9
- непроцентные	288,7	38,7	221,5	29,3	76,7
- административные	202,6	27,2	240,8	31,9	118,8
- прочие	68,4	9,2	110,8	14,7	161,9
Суммы, относимые на финансовый результат	-10,7	-	1,3	-	-12,3
Прибыль (+) / убыток (-)	76,6	-	114,5	-	149,4

Определяющей статьёй доходов остаются непроцентные доходы – 46,0% (в 2011 году – 49,0%), объём которых составил 398,9 млн руб., сократившись на 2,2%. Как и прежде, важнейшим их источником являлась торговля иностранной валютой (69,1%). Вместе с тем уровень полученных доходов по данным операциям сократился по сравнению со значением предыдущего года на 5,3% до 275,7 млн руб.

В то же время совокупный объём непроцентных расходов уменьшился на 23,3% до 221,5 млн руб., из которых 39,4% представлены средствами, затраченными в ходе торговли иностранной валютой. В абсолютном выражении размер последних сократился практически вдвое (до 87,2 млн руб.), тем самым обусловив получение чистого дохода от конверсионных операций в размере 188,4 млн руб. против 115,5 млн руб. в 2011 году.

Чистый комиссионный доход за год вырос на 9,2% до 119,4 млн руб. Ключевые направления роста поступлений – расчётно-кассовые и карточные операции с физическими и юридическими лицами.

Процентные доходы сформировали 39,4% совокупного финансового результата. По итогам 2012 года они продемонстрировали практически нулевые темпы прироста (+0,5%). В абсолютном выражении они сложились на уровне 341,8 млн руб., из которых наибольший результат (92,4%) был получен от кредитования клиентов – 315,8 млн руб.

Отрицательной динамикой характеризовались процентные расходы: за отчётный год их объём сократился на 2,1% до 181,7 млн руб., каждый второй рубль которых – затраты по счетам и депозитам физических лиц (100,2 млн руб., +1,8%). Существенное превышение процентных доходов над процентными расходами предопределило чистый процентный доход в размере 160,1 млн руб. При этом необходимо отметить, что зарабатывать на стагнирующем кредитном рынке в отчётном году позволяла растущая маржа. Так, в 2012 году средневзвешенная ставка по кредитным операциям с нефинансовым сектором превышала соответствующий показатель по депозитам на 6,5 п.п. (в 2011 году – на 5,3 п.п.).

В общей сумме расходов 31,9%, или 240,8 млн руб., пришлось на административные, большую часть которых составляли затраты банков на оплату труда сотрудников.

Рентабельность капитала действующих коммерческих банков в 2012 году повысилась на 2,4 п.п. до 9,6%, что было вызвано ростом прибыли при умеренном расширении собственного капитала. Сокращение объёма активов, сопровождаемое повышением прибыли, обеспечило рост их рентабельности (ROA) с 1,5 до 2,2%. Прибыльность кредитных операций, несмотря на незначительный рост стоимости заёмных средств, сократилась на 1,1 п.п. до 11,0%. Общий уровень рентабельности, оценивающий долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший на 01.01.2012 г. 9,2%, на 01.01.2013 г. соответствовал 13,2%.

Спред процентных доходов и расходов¹³ сократился с 2,0 п.п. в 2011 году до 1,9 п.п. в 2012 году, что обусловлено сокращением объёмов кредитования при умеренном росте доходов по нему и недопущении значительных расходов.

Ликвидность

Показатели, характеризующие ликвидность коммерческих банков, в целом свидетельствовали о сохранении стабильности в данной сфере и находились в установленных пределах: мгновенной – 118,5%, текущей – 100,3% и долгосрочной – 68,6%, что указывает на способность коммерческих банков обеспечить своевременное погашение обязательств перед своими клиентами.

Динамика уровня общей ликвидности в течение 2012 года была подвержена существенным колебаниям. Минимальное значение было зафиксировано в феврале (17,3%), а максимальное – в

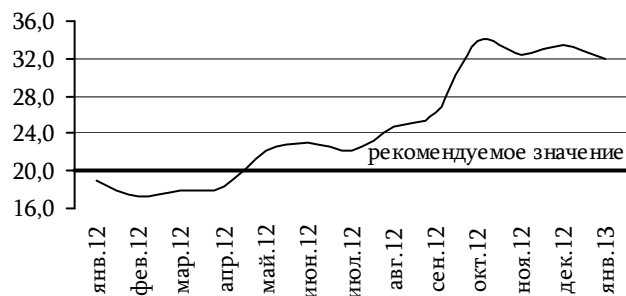


Рис. 18. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы (на первое число месяца), %

октябре (33,9%). По сравнению с началом года он возрос на 13,0 п.п. и на 01.01.2013 г. составил 31,9%, притом, что первые три месяца 2012 года данный показатель находился ниже рекомендованного минимального значения (рис. 18). Его повышению способствовало увеличение объёма высоколиквидных активов, отмеченное выше. При этом в случае досрочного востребования клиентами своих денежных средств, банки способны выполнить половину своих обязательств, покрывая их высоколиквидными активами, тогда как на

начало отчётного года – только 30,0%.

В аспекте соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам сохранилась несбалансированность проводимых операций, которая, согласно динамике сводного индекса перераспределения ресурсов¹⁴, во второй половине отчётного года усилилась (рис. 19). По состоянию на 01.01.2013 г. данный показатель сложился на уровне 16,8%, что на 2,0 п.п. выше уровня на начало 2012 года.

Пассивы с неограниченным сроком, представленные преимущественно собственным капиталом банков, мало задействованы в активных операциях по финансированию долгосрочных проектов. Вместе с тем данные ресурсы дополнительно покрывали активы со сроком погашения от 1 года до 3-х лет, которые на 01.01.2013 г. практически в 1,4 раза превысили объём пассивов соответствующей длины.

¹³ разница между отношением процентных доходов к величине совокупных активов и отношением процентных расходов к обязательствам

¹⁴ сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

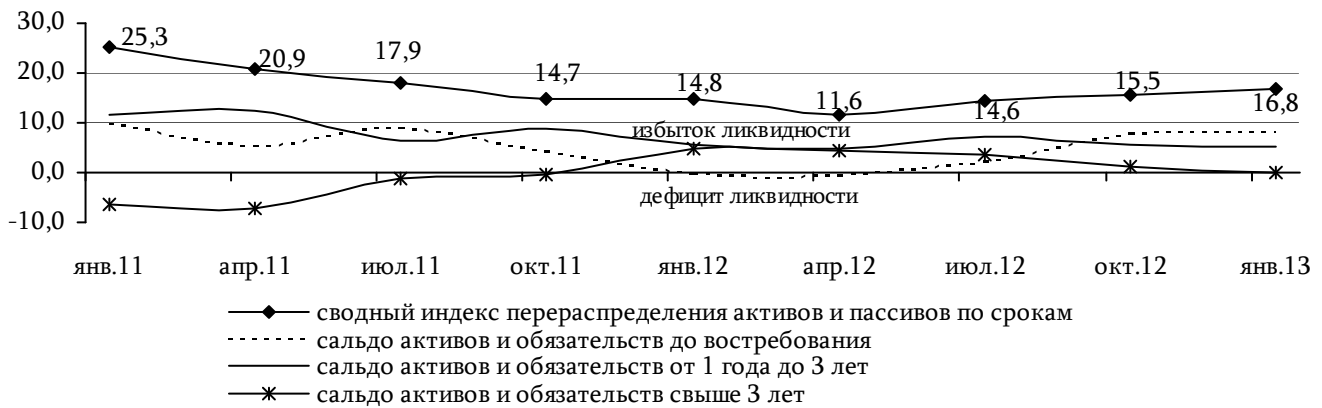


Рис. 19. Динамика индексов перераспределения активов и пассивов по срокам¹⁵ (на первое число месяца), %

В последней четверти года возросла потребность хозяйствующих субъектов в «коротких» деньгах, в частности в кредитах овердрафт и сроком до 1 месяца. В результате наблюдался резкий скачок сальдо активов и обязательств «до востребования». Так, если в первой половине отчётного периода данные средства были практически полностью сбалансированы, то к концу разница между ними усилилась до 7,9% валюты баланса. Сформировавшийся разрыв был частично покрыт за счёт пассивов до 180 дней.

Подводя итоги, необходимо отметить, что в 2012 году наблюдалась недостаточная экономическая активность, не позволившая предприятиям сохранить предъявляемый спрос на банковский кредит. Сложилась ситуация, когда банки не видят новых надёжных заёмщиков среди предприятий, а реальный сектор не может получить кредитные ресурсы, необходимые для осуществления инвестиций. Такая стагнация кредитования, подобно замкнутому кругу, препятствует восстановлению экономики страны и требует принятия комплексных решений в рамках экономической политики государства.

¹⁵ на основе «Отчёта об активах и пассивах по срокам востребования и погашения»

МОНИТОРИНГ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА РЕСПУБЛИКИ

Приднестровским республиканским банком на основании данных Государственной службы статистики ПМР и информации, предоставленной 21 крупным субъектом АПК, проведён мониторинг организаций сельского хозяйства. Целью данного мероприятия является оценка текущей ситуации в растениеводческом и животноводческом секторах, анализ финансового состояния производителей, обобщение информации о препятствиях и ограничениях, оказывающих непосредственное влияние на деятельность хозяйствующих субъектов.

Сельское хозяйство часто называют основой социального и экономического благополучия страны. Это ключевая отрасль, которая не только обеспечивает население продовольствием, но и производит сырьё для целого ряда других отраслей, тем самым развивая промышленность и формируя, в конечном счёте, занятость и прибыль в различных сферах.

Для оценки сложившейся экономической ситуации в аграрном секторе крупным организациям сельского хозяйства (с годовой выручкой свыше 1,5 млн руб.) было предложено ответить на вопросы разработанной Приднестровским республиканским банком анкеты. Мониторингом были охвачены производители, специализирующиеся на выпуске широкого спектра сельскохозяйственной продукции (рис. 20). В обследуемых организациях занято порядка двух тысяч работников (50% от их общего числа по республике), в период сезонных работ дополнительно привлекаются ещё около 600 человек.

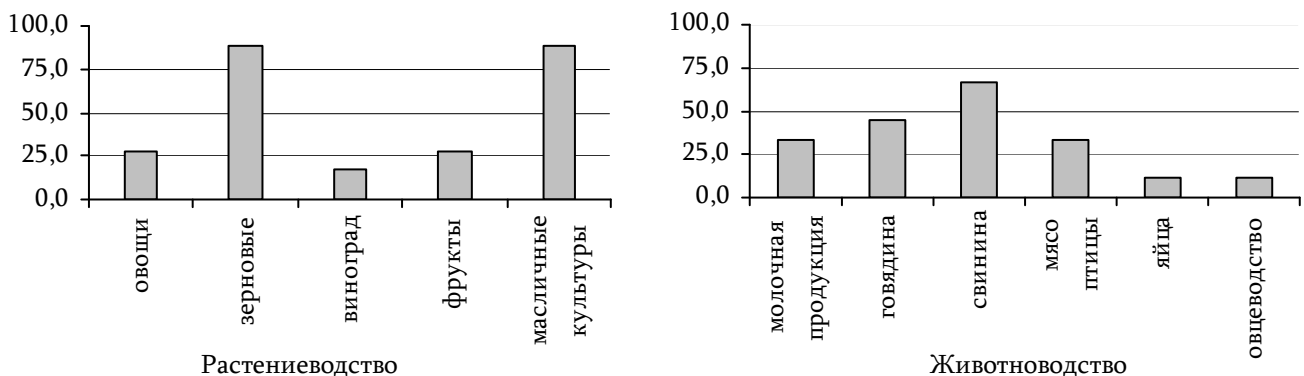


Рис. 20. Специализация организаций, принявших участие в мониторинге, % к итогу¹⁶

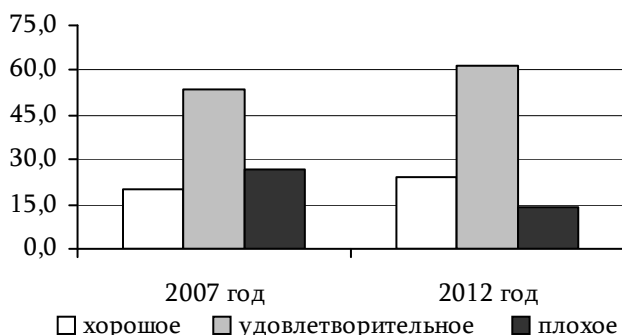


Рис. 21. Оценка финансового положения предприятий, % к итогу

Предыдущее исследование такого характера проводилось по итогам 2007 года. В сопоставлении с его результатами сложившаяся на сегодняшний день обстановка в организациях сельского хозяйства незначительно улучшилась (рис. 21). Если 5 лет назад число опрошенных, отрицательно оценивших своё финансовое состояние, на 6,2 п.п. превышало долю позитивно настроенных руководителей, то в 2012 году сложилась противоположная ситуация (14,3%

¹⁶ удельный вес руководителей, указавших данную специализацию; некоторые руководители отмечали несколько вариантов ответа – далее к рис. 21, 23, табл. 10, 11

против 23,8%). Кроме того, до 61,9% увеличился удельный вес производителей, выбравших вариант ответа «удовлетворительное».

На протяжении ряда лет ситуация в агропромышленном комплексе Приднестровья оставалась достаточно сложной вследствие ряда объективных и субъективных причин. Только за последние 5 лет среднесписочная численность занятых в сельском хозяйстве сократилась на 28,8%, а их доля в экономике снизилась на 1,2 п.п. до 4,2% (рис. 22). Сложные условия труда и отсутствие желаемого материального стимулирования провоцируют отток кадров в другие отрасли и/или за рубеж. Вместе с тем в данной сфере можно отметить положительные изменения. Так, если в 2007 году дифференциация средней номинальной начисленной заработной платы работников сельского хозяйства и в целом по республике близка к двукратной, то по итогам 2012 года она сократилась до 1,3 раза (2 643 и 3 414 рублей ПМР соответственно).

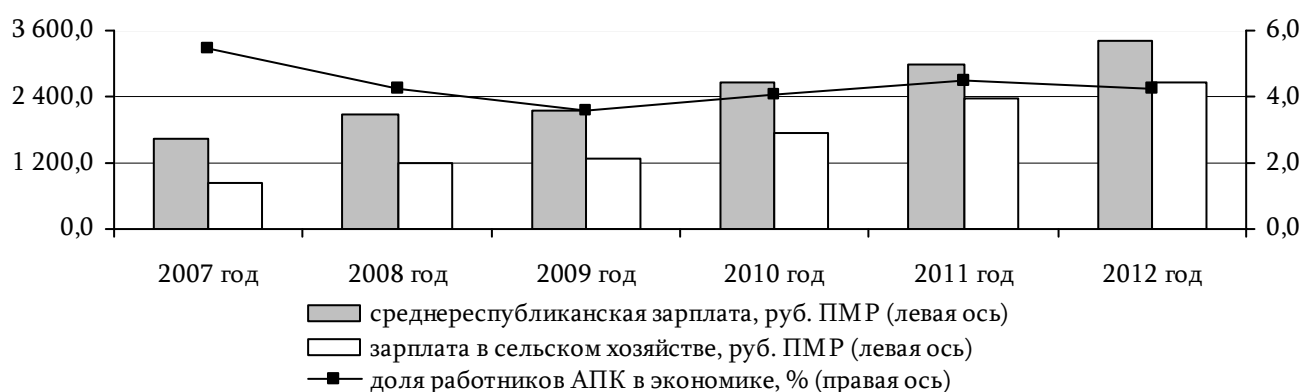


Рис. 22. Динамика оплаты труда в 2007-2012 гг.

Респондентам было предложено обозначить наиболее существенные, с их точки зрения, негативные моменты развития организаций (табл. 10). По оценкам, определяющим фактором, весомо повлиявшим на результаты деятельности, как и в 2007 году, являлись неблагоприятные погодные условия, на что указали 71,4% респондентов, в прошлом мониторинге – 87,5%.

Таблица 10

Факторы, отрицательно влияющие на деятельность организаций

	Частота ответов, %
1. Неблагоприятные погодные условия	71,4
2. Повышение цен на сырьё, ГСМ и др.	71,4
3. Недостаток денежных поступлений для финансирования текущей деятельности	57,1
4. Непропорциональность между ценами на сельхозпродукцию и ценами на ГСМ, удобрения, технику	52,4
5. Высокая налоговая нагрузка	33,3
6. Наличие конкурентной импортной продукции	23,8
7. Нехватка кадров и квалифицированных специалистов	14,3
8. Отсутствие специализированных складских помещений	9,5

Тёплая весна и жаркое лето 2012 года способствовали более раннему созреванию и улучшению вкусовых качеств плодов, а их урожай был вдвое выше прошлогоднего (11,7 тыс. тонн.). С другой стороны, ряд культур крайне тяжело перенесли длительный период без дождей. Закономерным итогом климатических явлений стали потери существенной доли урожая (в диапазоне от 23 до 70%) у большинства растениеводческих организаций. Низкой урожайностью характеризовался год для 72,2% аграриев. Так, например, валовой сбор кукурузы сократился в 5,2 раза и составил 13,6 тыс. тонн, пшеницы – в полтора раза до 102,4 тыс. тонн, подсолнечника – в 1,6 раза до 39,0 тыс. тонн. Поэтому у каждого второго растениеводческого предприятия запасы

готовой продукции находятся ниже нормы, тогда как спрос оценивается на среднем и высоком уровне.

Учитывая особенность сельского хозяйства, выраженную в высокой зависимости от погодных условий, приоритетной задачей, озвученной Правительством ПМР, в данной области является возрождение и модернизация мелиоративного комплекса, утраченного в 90-е годы. На данный момент более чем у половины организаций орошаемые территории вообще отсутствуют, а у четверти – полив осуществляется менее чем на 20% от общей площади полей. Только у 4 респондентов (19%), специализирующихся, в основном на выращивании овощей, налажено орошение 20-40% возделываемых земель. В общей сложности в 2012 году поливалось 6,5 тыс. га полей, в 2013 году, как предполагает Министерство сельского хозяйства ПМР, орошаемая площадь должна увеличиться вдвое, на эти цели в прошлом году было потрачено 12,5 млн руб.

Ситуация в животноводстве на протяжении всего постсоветского периода была достаточно напряжённой, причём во всех сегментах: переработка, производство, реализация. Это обусловлено действием целого комплекса проблем, приведшего к фактическому развалу отечественного животноводства. Внутреннее производство свелось к минимуму. Так, поголовье крупного рогатого скота за период 1995-2001 гг. сократилось на 82,4%, с 2001 года по 2008 год ещё в 5,2 раза. Птицефабрики, численность птицы на которых в начале 90-х годов составляла порядка 2 млн голов, в 2009 году бездействовали. Количество свиней в сельскохозяйственных организациях республики уменьшилось со 100,7 тыс. голов в 1995 году до 4,3 тыс. голов в 2007 году. Если в 1991-1995 гг. реализация скота и птицы в год в живом весе достигала 24 тыс. тонн, то с 1998 по 2008 год она снизилась с 4 874 до 733 тонн. Фактически животноводство переместилось в сегмент частных подсобных хозяйств, обладающих низкой рентабельностью и уступающих крупным производителям по многим другим параметрам (например, по качеству племенной работы). Высокая доля затрат на единицу продукции обуславливает проигрыш отечественных производителей в процессе ценовой конкуренции с импортом, даже несмотря на транспортные и таможенные расходы. В результате, всё большая доля внутренней потребности удовлетворяется за счёт ввоза мясной продукции из других стран.

Постепенное улучшение ситуации в отрасли наблюдается с 2010 года, главным образом, в свиноводстве и птицеводстве. Однако до восстановления утраченных позиций ещё далеко. Так, поголовье свиней к 01.01.2013 г. увеличилось до 13,4 тыс. голов, птиц – до 205,3 тыс. голов. Согласно официальным данным, за 2012 год было реализовано 3 381,5 тонн скота и птицы. Засушливое лето снизило кормовую базу, однако анкетирование показало, что $\frac{3}{4}$ предприятий животноводства оценивают продуктивность скота и воспроизводство поголовья на уровне прошлых лет. В 2012 году объём импорта мяса и мясопродуктов почти втрое отстаёт от показателя четырёхлетней давности (24,5 тыс. тонн). На текущий момент в общем объёме реализации мяса и мясопродуктов на внутреннем потребительском рынке доля отечественного продукта составляет, по различным оценкам, порядка $\frac{1}{3}$.

По мнению 42,9% руководителей, импорт сельскохозяйственной продукции в значительной степени влияет на деятельность предприятий АПК. Тарифное регулирование позволило снизить значение данного фактора для четверти топ-менеджеров. Но внешнеторговая экспансия продуктов питания по демпинговым ценам по-прежнему оставляет отечественного товаропроизводителя неконкурентоспособным.

Добавляет проблем сельхозпроизводителям постоянный рост стоимости семенного и горюче-смазочных материалов. На данный факт сослались 71,4% анкетированных (5 лет назад 81,3%). Более того, динамика закупочных цен на необходимую для воспроизводственного процесса продукцию, как правило, не покрывается ростом доходов от реализации товаров собственного производства. На этом акцентирует внимание каждый второй респондент.

Неблагоприятные итоги 2012 года ещё более усугубляют ситуацию. Согласно данным, полученным в результате опроса, повышение отпускных цен на продукцию сельского хозяйства в 2012 году было осуществлено в диапазоне 7-30%. В ближайшее время 19,0% сельхозпредприятий собираются повысить отпускные цены более чем на 10%.

В текущих экономических условиях решения при выработке ценовой политики во многом зависят от внешних предпосылок. К основным относятся изменение спроса и цены на аналогичную импортируемую продукцию.

Часто опережая конкурентов по качеству, приднестровские аграрии продолжают проигрывать им в маркетинговых стратегиях. В результате, значительная часть продуктов питания на приднестровском рынке – иностранного происхождения. Однако, перспектива вытеснения с рынка, заставляет производителей воздерживаться от удорожания: для 42,9% из них привычным является занижение цен, иногда в ущерб себе. В краткосрочной перспективе намерения корректировать цены на произведённую продукцию отсутствуют у каждой пятой организации, 28,6% опрошенных предполагают ограничить изменения отпускных цен в пределах 10%.

В то же время отсутствие возможности получить достойное вознаграждение за свой труд имеет закономерное продолжение в дефиците средств для финансирования текущей деятельности (отмечено 52,4% респондентов). Нехватка денежных ресурсов не позволяет многим организациям эффективно использовать сельхозугодия и своевременно проводить комплекс необходимых сезонных работ. При этом самостоятельно финансировать свои потребности способно только одно предприятие из десяти.

В этом аспекте деятельность аграрных организаций является специфичной по ряду причин, таких, например, как длительный производственный цикл. В условиях узкой собственной финансовой базы одним из способов преодоления трудностей в сбалансировании денежных потоков выступает банковский кредит. По данным мониторинга, высокая потребность в заёмных ресурсах существует у $\frac{2}{3}$ предприятий, тогда как в 2007 году доля таких организаций была в два раза меньше. Об увеличении значения банковских ресурсов свидетельствует тот факт, что в течение прошлого года кредитные договора были заключены 81,0% анкетированных (против 62,5% в 2007 году), в том числе 61,9% субъектов распорядились средствами льготных кредитов, приобретая посевной и посадочный материал, агрохимию, ГСМ и налаживая оросительные системы. Следует отметить, что 14,3% предприятий получили в своё распоряжение оборудование на условиях лизинга.

Среди наиболее популярных способов обеспечения исполнения обязательств по кредитам назван залог имущества ($\frac{2}{3}$ опрошенных организаций) или товаров (38,1%).

Значительный интервал между вложением финансовых ресурсов и их возвратом в виде выручки от реализации продукции определяет в качестве основной цели кредитования (71,4% опрошенных) покрытие дефицита свободных финансовых ресурсов для покупки ГСМ, семян, удобрений. При этом более половины топ-менеджеров в краткосрочной перспективе видят необходимость обратиться за получением кредита на пополнение оборотных средств.

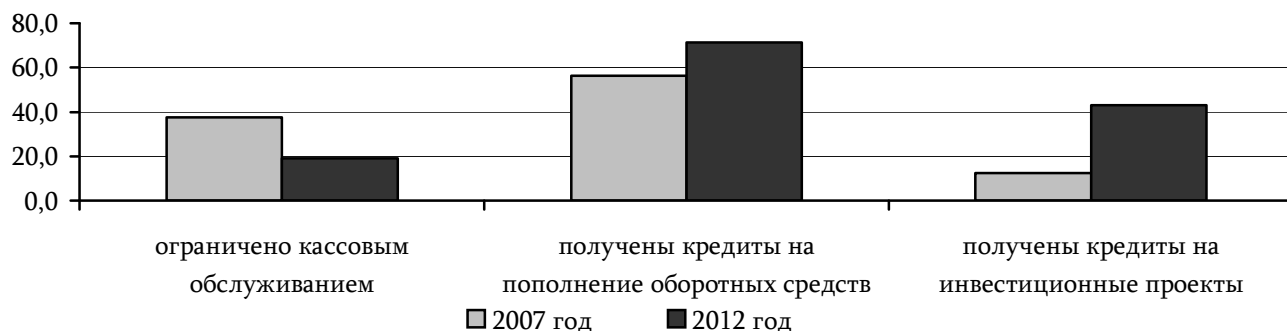


Рис. 23. Взаимоотношения сельскохозяйственных организаций с банком, % к итогу

Вместе с тем позитивным моментом выступает рост до 42,9% доли предприятий, вовлекающих заёмные ресурсы в финансирование инвестиционных проектов (рис. 13).

Обеспеченный притоком кредитных ресурсов рост масштабов капитальных вложений агропромышленного комплекса позволил существенно повысить уровень его технической оснащённости. При сопоставлении данных 2007 и 2012 годов наблюдается рост доли исправных машин и механизмов (на 30,8 п.п. до 76,2%) на фоне обновления материальной базы и постепенного списания с баланса неисправной техники, не подлежащей восстановлению.

Большинство участников опроса (75,0%) оценили текущее состояние производственно-технической базы как приемлемое, ещё 15,0% респондентов отметили, что техника постоянно обновляется и находится в хорошем состоянии (рис. 24).

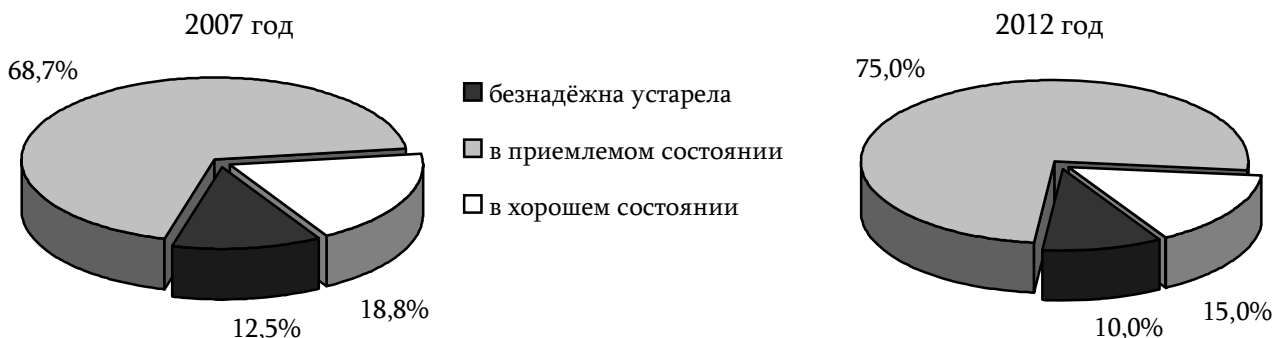


Рис. 24. Состояние производственно-технической базы предприятий АПК

Мировой опыт показывает, что в создании условий успешного функционирования производителей сельскохозяйственной продукции важную роль играют организации, специализирующиеся на их льготном кредитовании. В Приднестровье весной 2011 года в целях поддержки развития агропромышленного комплекса и повышения доступности кредитных ресурсов был создан ЗАО «Банк сельхозразвития». Учреждением в рамках осуществления программы «Кредитования крестьянско-фермерских хозяйств» предоставляется ссуда на пополнение основных и оборотных средств в сумме до 30 тыс. долл. в рублёвом эквиваленте сроком до 5 лет под 6-7% годовых, а также производится распределение финансовой помощи России для аграриев в соответствии с постановлением Верховного Совета ПМР. На данный момент каждое седьмое предприятие перешло на обслуживание в данный банк, треть руководителей отметили факт получения кредита по льготным ставкам в рамках программы государственной поддержки АПК. Нужно отметить, что по состоянию на 1 января 2013 года в ЗАО «Банк сельхозразвития» сконцентрировано почти 80% остатков задолженности по займам аграриев.

Однако, лишь для 47,1% опрошенных объём предоставленных кредитов полностью удовлетворил потребности в заёмных ресурсах, для остальных же обеспечил её в диапазоне от 20% до 80% необходимой суммы. Несмотря на льготные режимы кредитования, производители часто оценивают предлагаемые условия кредитования как неприемлемые, считая оптимальными займы, предоставляемые по процентной ставке в пределах 5-10%.

При этом необходимо подчеркнуть, что проблемы с обслуживанием долговых обязательств отсутствуют у 42,9% организаций. На 52,4% предприятий остро стоит проблема возврата банковских ссуд, а у каждого десятого существуют затруднения с погашением льготного кредита.

На четвёртом месте в рейтинге негативных факторов оказался высокий на фоне потерь урожая уровень налоговой нагрузки (отмечен каждый третьим руководителем). Данный факт акцентирует внимание властей на усилении фискальных мероприятий в целях поддержки аграриев. Сельхозпроизводителям, чьи земли пострадали в результате засухи, предоставлены налоговые послабления. Так, законодательно закреплена норма о списании сумм пени и штрафов,

начисленных за 2012 год на суммы земельного налога и платежей, входящих в состав фиксированного сельскохозяйственного налога по землям погибших в результате засухи посевов. Также в 2013 году разрешено уплачивать фиксированный сельскохозяйственный налог по ставке предыдущего года и предоставлено право на отсрочку по платежам за прошлый год. Другой мерой помощи аграрному сектору стало пролонгирование на один год сроков возврата кредитов.

Для сельхозпроизводителей высокое значение имели и другие шаги Правительства, направленные на поддержку реального сектора. Так $\frac{2}{3}$ производителей оценили положительный эффект отмены обязательной продажи части экспортной валютной выручки. Дополнительное содействие оказали нововведения в части упрощения процедур регулирования налично-денежного обращения. Значимый эффект от увеличения предельного размера расчётов наличными средствами (с 10 до 25 тыс. руб. на одну операцию), возможности выплаты заработной платы из текущей денежной выручки и права самостоятельно устанавливать лимит остатка кассы отметили от 47,6 до 66,7% респондентов.

Также в 2012 году предприятиям для покупки товаров за пределами республики была предоставлена возможность без заключения контракта снимать иностранную валюту со счёта в сумме, эквивалентной до 10 тыс. долларов в месяц. Введение данной нормы рассматривается как позитивное 76,2% организаций.

В мировой практике важным аспектом государственной поддержки агропромышленного комплекса также является осуществление системы государственного заказа на производимую продукцию. В Приднестровье под её действие подпадают 10% организаций. Однако предлагаемые властями закупочные цены зачастую не соответствуют рыночным, вследствие чего такая система не очень популярна. В частности, в Министерстве сельского хозяйства ПМР при рассмотрении данного вопроса пришли к решению об увеличении цены при формировании зернового госзаказа на 17-22% до 230-240 долларов за тонну, что практически соответствует рыночной стоимости.

Вместе с тем собственные потребности республики весьма ограничены. В текущих экономических реалиях сельхозпредприятиям недостаточно только увеличивать объём выпускаемой продукции, но и необходимо постоянно развивать каналы её реализации. При анализе баланса мнений по данному вопросу необходимо отметить, что половина респондентов указала на ограниченный рынок сбыта, участники которого оказывают существенное влияние на условия торговли. Свободны в выборе партнёров и самостоятельно определяют отпускные цены 42,9% руководителей.

Существенным потенциалом обладает рост экспортных операций, объём которых по рассматриваемому направлению по итогам 2012 года сложился на уровне 62,6 млн долл. (+7,9%). Однако, по мнению опрошенных сельхозпроизводителей, существует ряд факторов, затрудняющих выход на внешние рынки, среди которых: дополнительные расходы на осуществление экспорта (42,9% ответивших), сложная процедура сертификации продукции, а также таможенные барьеры со стороны Республики Молдова (19,0% респондентов).

Для поддержания конкурентоспособности отечественные производители продовольственных товаров вынуждены изыскивать резерв снижения себестоимости продукции. В числе наиболее перспективных направлений минимизации расходов предприятиями АПК названы: внедрение передовых технологий выращивания растений и животных (76,2% респондентов), механизация сельскохозяйственных операций (42,9%), покупка более качественного семенного материала или более продуктивных пород животных (33,3%). Каждый четвёртый руководитель предполагает достигнуть сокращения затрат, наладив мелиорацию обрабатываемых земель.

При осуществлении внешнеэкономической деятельности одним из направлений государственной поддержки и регулирования выступает защита интересов отечественных товаропроизводителей и обеспечение продовольственной безопасности. Согласно ответам 71,4% опрошенных руководителей (табл. 9), необходимой мерой является предоставление дотаций

сельхозпредприятиям, производящим социально значимые товары, ²/₃ руководителей высоко оценивают значение субсидирования кредитных ставок. Важным аспектом взаимодействия с государственной властью, по мнению 57,1% топ-менеджеров, является ограничение импорта отдельных видов сельскохозяйственной продукции.

Таблица 11

Наиболее эффективные меры по регулированию объёмов производства сельскохозяйственной продукции

	Частота ответов, %
1. Дотации производителям отдельных видов сельскохозяйственной продукции	71,4
2. Субсидирование кредитных ставок для сельскохозяйственных производителей	66,7
3. Ограничение импорта отдельных видов сельскохозяйственной продукции	57,1
4. Государственные дотации на закупку ГСМ, удобрений и т.п.	52,4
5. Льготные режимы для экспортёров отдельных видов сельскохозяйственной продукции	28,6
6. Государственные закупочные и товарные интервенции на рынках сельхозпродукции	4,8

Благодаря тому, что со стороны государства на протяжении ряда лет предпринимались меры по стабилизации агропромышленного комплекса (выделялись кредитные ресурсы под материально-техническое обеспечение, снижались тарифы на энергоносители, вводилось льготное налогообложение, списывались пени и штрафы, замораживались долги в республиканский бюджет и Пенсионный фонд), заметно улучшение ситуации в отрасли. Однако с учётом потерь двух десятилетий её потенциал по-прежнему реализуется далеко не полностью. Тем не менее, подавляющее число участников мониторинга (81,0%) в краткосрочной перспективе в качестве приоритетного направления развития назвало постепенное наращивание выпуска и расширение бизнеса; около четверти руководителей предполагают продолжить работать в текущем режиме.

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК ЗА 2012 ГОД¹⁷

Нетто-приток финансовых ресурсов в коммерческие банки республики по каналам депозитно-кредитных операций в 2012 году составил 365,7 млн руб., что на 56,6 млн руб. ниже значения 2011 года. В целом, общее состояние данного сегмента отражает снижение активности населения и организаций на финансовом рынке по сравнению с показателями двух предшествующих лет. Так, объём свободных денежных средств, которые юридические лица направляли на срочные депозитные счета, сократился в 4,2 раза при одновременном сжатии кредитных заимствований более чем на 40%. В розничном сегменте депозитные операции граждан сохранились на прежнем уровне, однако привлечение кредитов сократилось почти на 10%.

По итогам 2012 года размещения физических и юридических лиц в коммерческих банках на платной основе сложились на уровне 2 013,3 млн руб. (табл. 12), что на 539,3 млн руб. (21,1%) ниже показателя 2011 года.

Отмеченный в июле-сентябре отчётного года всплеск депозитной активности населения, в результате которой показатель за 9 месяцев стал наивысшим за период с 2009 года (1 421,7 млн руб.), не получил продолжения в последние месяцы 2012 года, что, в конечном счёте, и обусловило отставание годового результата от базисного значения.

В целом приток средств на депозитные счета населения составил 1 841,4 млн руб., что выше базисного уровня на 0,2%.

Таблица 12

Структура депозитных операций физических и юридических лиц за 2012 год

	объём размещённых депозитов		темпы роста, %	объём изъятых депозитов		темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	2 013,3	100,0	78,9	1 771,4	100,0	82,2
1. Физических лиц	1 841,4	91,5	100,2	1 632,9	92,2	91,9
в том числе (по срочности):						
- до года	595,5	32,3	84,3	554,1	33,9	69,6
- свыше года	1 245,9	67,7	110,2	1 078,8	66,1	109,8
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	236,0	12,8	131,0	202,8	12,4	130,0
- в иностранной валюте	1 605,4	87,2	96,9	1 430,1	87,6	88,2
2. Юридических лиц	171,9	8,5	24,0	138,5	7,8	36,8
в том числе (по срочности):						
- до года	103,5	60,2	187,5	87,0	62,8	122,9
- свыше года	68,4	39,8	10,4	51,5	37,2	16,8
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	118,3	68,8	61,2	104,4	75,4	39,9
- в иностранной валюте	53,6	31,2	10,3	34,1	24,6	29,6

На базе сопоставимых данных 2011-2012 гг., можно заключить, что рост располагаемых населением доходов не сопровождается адекватным увеличением сбережений в банках (рис. 25).

¹⁷ анализ проведён по оборотам срочных депозитных и кредитных счетов клиентов коммерческих банков, предполагающих получение/уплату отличных от нуля процентов по ним

Это может быть следствием наращивания затрат на текущее потребление, поскольку в условиях кризисных явлений в экономике предпочтения отдаются финансированию расходов на приобретение различных товаров. Так, годовой прирост продаж на розничном потребительском рынке составил 1 179,1 млн руб. при увеличении располагаемых доходов населения на 1 574,6 млн руб. В свою очередь, чистый приток средств от депозитных размещений физических лиц был гораздо меньше последних показателей и сложился на уровне 208,5 млн руб.

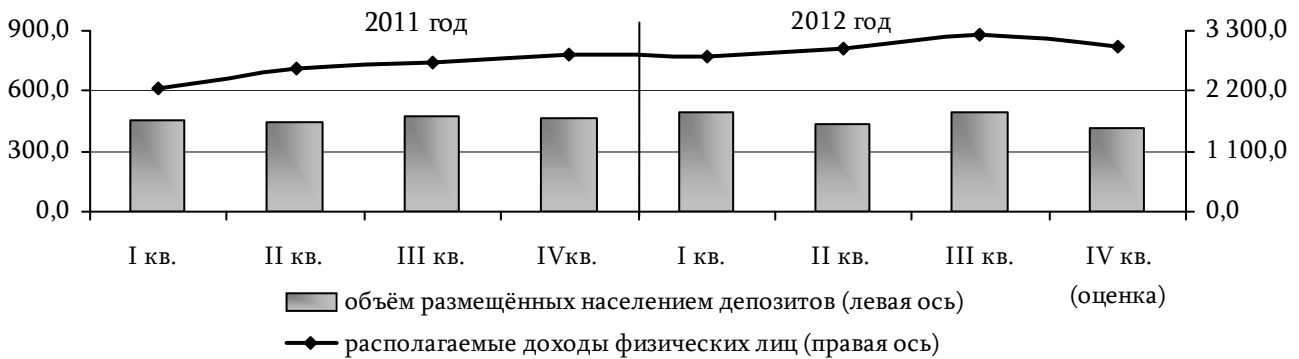


Рис. 25. Динамика депозитных размещений и доходов населения в 2011-2012 гг., млн руб.

Начавшееся с III квартала расширение притока средств на рублёвые депозиты физических лиц продолжилось и до конца отчётного периода, что является положительной оценкой проведённых в 2012 году мероприятий, направленных на переориентацию политики банков на обеспечение более высокой привлекательности вкладов в национальной валюте. В результате, объём поступлений в приднестровских рублях от граждан по итогам года составил 236,0 млн руб., обеспечив рост относительно базисного показателя на 55,9 млн руб., или на 31,0%.

Однако, несмотря на снижение степени валютизации сбережений физических лиц (-3,0 п.п.), значительную долю (87,2%) всё же занимают средства в иностранной валюте, общий объём которых составил 1 605,4 млн руб. (-51,9 млн руб., или -3,1%, к базисному значению). Следует отметить, что быстрое изменение поведения вкладчиков невозможно, так как повысить доверие к рублю за столь короткий срок достаточно сложно. Этого можно достичь только проведением последовательной, предсказуемой политики в течение длительного временного периода.

Позитивной динамикой характеризовалась структура депозитных размещений. Удельный вес долгосрочных вкладов возрос на 6,2 п.п. до 67,7%, что в абсолютном выражении составило 1 245,9 млн руб., из них 18,2% занимали средства в рублях (226,5 млн руб.). Средневзвешенная процентная ставка по ним сложилась на уровне 14,3%, а по вкладам, номинированным в иностранной валюте, – 7,1 %. В свою очередь, приток средств во вклады на срок до одного года сократился на 111,1 млн руб., или на 15,7%, что в абсолютном выражении равно 595,5 млн руб. При этом большая их часть (586,1 млн руб.) была размещена в иностранной валюте. Средневзвешенная доходность краткосрочных валютных вложений в течение периода изменялась в диапазоне от 4,6 до 6,5%, составив в среднем по банковской системе 5,4% годовых, рублёвых – 11,6% (колебания 7,0-15,0%) (рис. 26).

Объём изъятых розничных вкладов составил 1 632,9 млн руб. (-8,1%), или 88,7% от размещённой величины. Общая сумма депозитов, снятых со счетов в национальной валюте, увеличилась на 30,0% относительно базисного значения. При этом средства, депонированные на период более года, были изъятые в размере 1 078,8 млн руб., или 66,1% от общего количества.

В итоге, чистый приток организованных сбережений граждан, сформированный в основном за счёт операций по депозитам на срок свыше одного года (нетто-величина составила 167,1 млн руб.), сложился на уровне 208,5 млн руб., что в 3,5 раза выше значения 2011 года. Наибольшее поступление денежных средств в банки наблюдалось в I квартале 2012 года – сложившееся сальдо (103,4 млн руб.) в целом сформировало 1/2 годового притока.

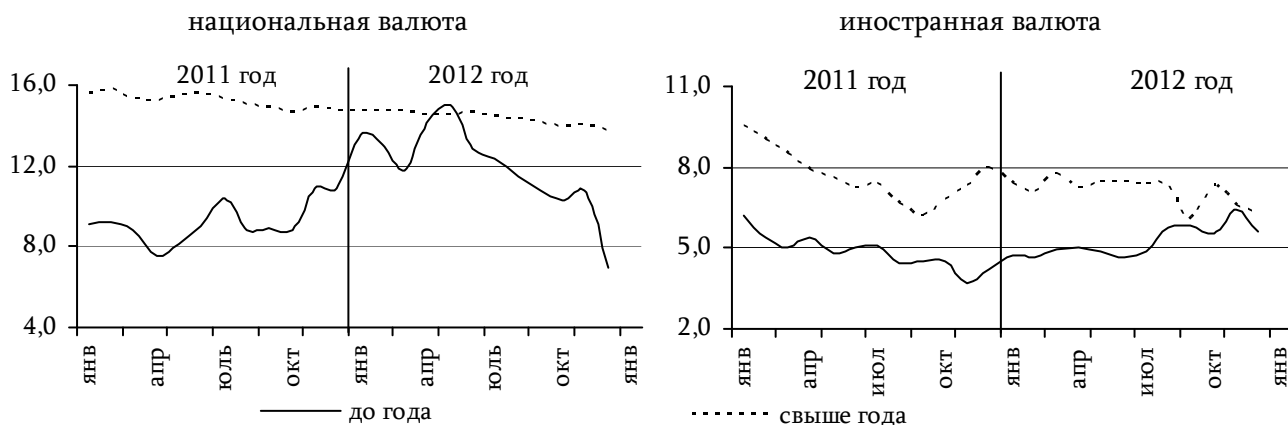


Рис. 26. Динамика средневзвешенной процентной ставки по розничным депозитам, % годовых

Затруднительное финансовое положение большей части хозяйствующих субъектов республики не позволяло осуществлять накопления денежных средств. Это обусловило значительное сокращение суммы средств, размещаемых ими на срочных счетах в банках, – в 4 раза относительно значения 2011 года и в 1,5 раза – 2010 года. Понижительная динамика отмечалась на протяжении всего отчетного периода – с 86,7 млн руб. в январе-марте объем размещений юридических лиц к концу года сократился до 24,8 млн руб. В наибольшей степени сжатие коснулось валютных средств – на соответствующие счета было перечислено всего 53,6 млн руб. в эквиваленте, что почти в 10 раз, или на 468,5 млн руб., меньше величины 2011 года. В результате, их доля сократилась с 73,0 до 31,2% в общей сумме депонированных средств.

Прирост рублевых депозитов юридических лиц также был существенно ниже предыдущего года – 118,3 млн руб. против 193,2 млн руб., или в 1,6 раза. При этом валютные средства в основном размещались на срок свыше одного года – 73,1% в общей структуре, или 39,2 млн руб. Средневзвешенная процентная ставка по ним сложилась на уровне 7,2% годовых, тогда как по краткосрочным размещениям – 4,2%.

Структура рублевых средств имела различную срочность, наибольшую часть (75,3%) занимали депозиты до одного года. Ставки по ним варьировали от 4,7% годовых по краткосрочным размещениям до 5,6% годовых – по долгосрочным.

В целом, текущая деятельность хозяйствующих субъектов характеризовалась приростом размещаемых ресурсов на срок до одного года в 1,9 раза, до 103,5 млн руб., при сокращении средств, депонируемых на срок свыше одного года, в 9,6 раза, до 68,4 млн руб. в эквиваленте.

С учётом изъятых в течение года средств (138,5 млн руб., +22,9%) нетто-приток на депозитные счета юридических лиц составил 33,4 млн руб., что более чем в 10 раз ниже значения 2011 года. Данная величина сложилась за счёт положительного сальдо депозитных операций первого и последнего кварталов 2012 года – чистый приток составил 62,2 млн руб. Однако отрицательный итог в размере 28,8 млн руб., полученный по результатам апреля-сентября, сократил положительные показатели года практически в два раза.

Всего по депозитным счетам населения и предприятий за анализируемый год сформировался чистый приток финансовых ресурсов в банки Приднестровья в размере 241,9 млн руб., что ниже значения предыдущего года на 156,0 млн руб., или на 39,2%.

Отсутствие свободных денежных средств сказывается не только на возможности их накопления с целью получения дополнительного дохода от финансовых операций. Более серьёзной является проблема ограниченности кредитной активности, что затрудняет выход отечественных производителей на новый качественный уровень развития.

Аналогично ситуации на депозитном рынке объёмы кредитования в 2012 году отстают от результатов базисного года. Общая сумма заёмных ресурсов, привлечённых физическими и юридическими лицами, снизилась в отчётном году на 37,9%, или 2 112,6 млн руб., и составила 3 460,0 млн руб. (табл. 13).

Таблица 13

Структура кредитных операций физических и юридических лиц за 2012 год

	объём привлечённых кредитов		темп роста, %	объём погашенных кредитов		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	3 460,0	100,0	62,1	3 583,8	100,0	64,0
1. Физических лиц	718,0	20,8	90,1	754,2	21,0	126,1
в том числе (по срочности):						
- до года	214,6	29,9	114,2	256,9	34,1	179,1
- свыше года	503,4	70,1	82,7	497,3	65,9	109,4
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	112,5	15,7	45,6	135,5	18,0	101,7
- в иностранной валюте	605,5	84,3	110,1	618,7	82,0	133,1
2. Юридических лиц	2 742,0	79,2	57,4	2 829,6	79,0	56,6
в том числе (по срочности):						
- до года	1 104,6	40,3	68,3	1 109,0	39,2	64,9
- свыше года	1 637,4	59,7	51,8	1 720,6	60,8	52,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	655,6	23,9	35,0	903,9	31,9	50,5
- в иностранной валюте	2 086,4	76,1	71,9	1 925,6	68,1	60,0

Традиционно потребность населения в ссудах существенно уступает объёму кредитования юридических лиц – доля розницы в общей структуре составила 1/5 часть, что в абсолютном выражении равно 718,0 млн руб. (-9,9% относительно значения 2011 года).

В разрезе валют приоритеты населения были отданы займам в иностранной валюте, удельный вес которых составил 84,3% (+10,1% до 605,5 млн руб.). В свою очередь, спрос на ссуды в приднестровских рублях в 2012 году сократился на 54,4% до 112,5 млн руб.

Превзойти базисные результаты удалось лишь по средствам, выданным на период до одного года (+14,2% до 214,6 млн руб.), находящимся в общей структуре на втором месте (29,9%). При этом средневзвешенная цена рублёвых займов для населения сложилась на уровне 17,6%. В разрезе банков ставки варьировали в диапазоне от 13,8 до 19,9%. Валютные средства на короткие сроки заимствовались физическими лицами в среднем под 14,6% (8,4-19,1%).

Сумма ссуд, выданных на период свыше одного года, составила 503,4 млн руб., что ниже базисного значения на 17,3%. Средневзвешенная стоимость пользования заёмными ресурсами, номинированными в рублях ПМР, изменялась в течение года с 14,1 до 18,4% годовых и в среднем за год составила 17,0%; в иностранной валюте – сложилась на уровне 19,3% (варьировала в диапазоне 18,3-20,4%).

Объём погашенных физическими лицами кредитов в анализируемом году возрос на 26,1% и составил 754,2 млн руб. Увеличение отмечено как в разрезе сроков, так и по видам валют. В итоге сальдо кредитных операций населения сформировалось в размере -36,2 млн руб., при этом чистое гашение зафиксировано только по краткосрочным займам (-42,3 млн руб.).

В 2012 году совокупный удовлетворённый спрос юридических лиц на заёмные средства сократился к базисному уровню на 42,6% и составил 2 742,0 млн руб., что является наименьшим показателем за последние пять лет. В выборе срока кредитования предпочтения юридических лиц разделились с небольшим преобладанием в пользу займов на период свыше одного года –

удельный вес данной категории составил 59,7%, или 1 637,4 млн руб. в абсолютном выражении. В свою очередь, по краткосрочным ссудам отмечено снижение объёмов кредитования относительно базисного значения на 31,7% до 1 104,6 млн руб.

Кредиты, выданные в иностранной валюте, составили 2 086,4 млн руб. (-28,1%), заняв в структуре 76,1%. Объём заёмных ресурсов, номинированных в национальной валюте, уменьшился почти в три раза до 655,6 млн руб.

Средневзвешенный процент, взимаемый с юридических лиц за пользование долгосрочными ресурсами в иностранной валюте, составил 11,2% годовых, при этом минимальное значение за год соответствовало 7,3%, а максимальное – 14,9%; в рублях ПМР – 10,8% (колебания от 7,7 до 13,8%). Стоимость рублёвых заимствований на период до одного года сложилась на уровне 16,3% (min – 14,4%, max – 18,1%), валютных – 13,1% с диапазоном 7,3 – 17,2% (рис. 27).

Погашение ссуд хозяйствующими субъектами в отчётном году сократилось относительно базисной величины практически в 2 раза и составило 2 829,6 млн руб. В поквартальной динамике наибольшая сумма сложилась в январе-марте (833,6 млн руб.), а наименьшая – в октябре-декабре (587,2 млн руб.). Активнее всего осуществлялся возврат долгосрочных заимствований – их удельный вес в общей структуре составил 60,8%.

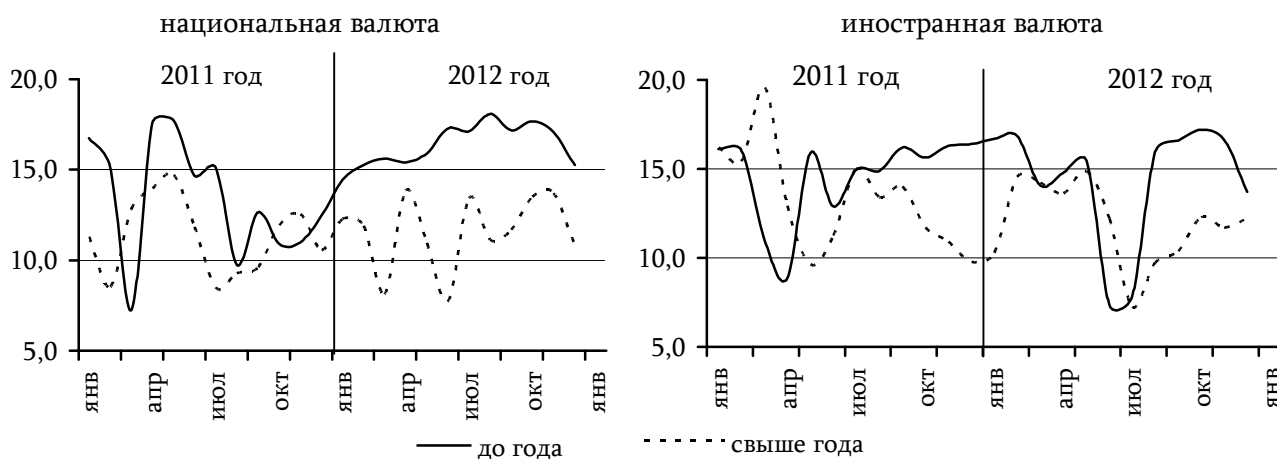


Рис. 27. Динамика средневзвешенной процентной ставки по корпоративным кредитам, % годовых

В результате совершённых корпоративными клиентами кредитных операций в 2012 году сформировалось чистое гашение в размере 87,6 млн руб. за счёт возврата рублёвых займов на сумму 248,3 млн руб. (по валютным, напротив, зафиксировано положительное сальдо в объёме 160,7 млн руб.).

Таким образом, итоги функционирования депозитно-кредитного рынка в 2012 году выглядят следующим образом: по транзакциям физических лиц объём чистых поступлений денежных средств в банковскую систему составил 244,7 млн руб., из которых 82,2% было сформировано за счёт нетто-притока средств во вклады. При этом поступления средств в банки от юридических лиц в основном были связаны с гашением корпоративных займов: 87,6 млн руб. при чистом размещении на срочные депозиты 33,4 млн руб.

Общая динамика депозитно-кредитных операций населения и хозяйствующих субъектов отразила небольшое снижение притока финансовых ресурсов в коммерческие банки относительно 2011 года – 365,7 млн руб. против 422,3 млн руб. соответственно (рис. 28). Причём, если в посткризисный период 2008-2010 гг. имела место активная динамика заимствования ресурсов из банковской системы, то в 2011-2012 гг. вполне закономерным является обратный процесс, то есть возврата денежных средств, что подкрепляется ограниченными возможностями экономических

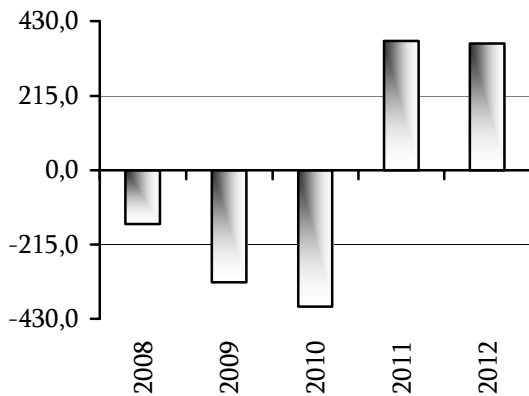


Рис. 28. Динамика сальдо депозитно-кредитных операций в 2008-2012 гг., млн руб.

субъектов по полноценному взаимодействию с коммерческими банками в рамках кредитования и реализации инвестиционных программ.

Таким образом, являясь отражением общеэкономической конъюнктуры, наличия возможности и потенциала развития как бизнес-структур, так и социальной сферы, направление развития депозитно-кредитного рынка также зависит от мер экономической политики государства. В данном вопросе одна из главных задач состоит в обеспечении совпадения интересов и возможностей банков, как обладателей ликвидных средств, и экономических субъектов, как их потребителей и реализаторов эффективных инвестиционных проектов.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В 2012 ГОДУ

Результатом проводимых в течение 2012 года мероприятий, направленных на стимулирование и активизацию хозяйственной деятельности, стало расширение национальной денежной массы в 1,4 раза вследствие расширения безналичных расчётов. Итогом выступило снижение коэффициента наличности. При этом в сфере налично-денежного обращения наблюдалось увеличение среднего оборота наличных денег с 147,6 млн руб. в 2011 году до 180,1 млн руб. в 2012 году.

Налично-денежное обращение

Наличный денежный оборот по итогам 2012 года составил 64 829,0 млн руб., что на 22,0% больше показателя предыдущего года. Среднедневной оборот наличных денег достиг 180,1 млн руб. Показатель возвратности наличных денег в банковский оборот в отчётном году был зафиксирован на уровне 98,7% (в предыдущем году – 99,2%). Длительность одного оборота составила 21,9 дня (в 2011 году – 23,0 дня). Таким образом, денежная наличность совершила за год 16,5 оборота против 15,7 оборота в базисном периоде.

Совокупная величина поступлений и выдач банками денежной наличности сложилась в объёме 10 957,5 млн руб. и 11 102,9 млн руб. соответственно (табл. 14).

Таблица 14

Сводные кассовые обороты банков и кредитных учреждений

	2011 год		2012 год		Темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Приход	9 096,30	100,0	10 957,5	100,0	120,5
в том числе:					
- торговая выручка	4 426,80	48,7	5 721,2	52,2	129,2
- выручка пассажирского транспорта	165,5	1,8	191,3	1,7	115,6
- коммунальные платежи	891	9,8	1 020,4	9,3	114,5
- выручка от оказания платных услуг	337,5	3,7	366,5	3,3	108,6
- налоги, сборы	158,5	1,7	228,9	2,1	144,4
- поступления на депозиты граждан	365,7	4,0	321,2	2,9	87,8
- от продажи иностранной валюты населению	2 089,8	23,0	2 402,4	21,9	115,0
- прочие поступления	661,5	7,3	705,6	6,4	106,7
Расход	9 171,0	100,0	11 102,9	100,0	121,1
в том числе:					
- на оплату труда	1 979,1	21,6	2 086,6	18,8	105,4
- на выплату пенсий, пособий	2 123,8	23,2	2 330,1	21,0	109,7
- выдачи с депозитов физических лиц	2 004,5	21,9	2 390,1	21,5	119,2
- на покупку иностранной валюты у населения	2 598,6	28,3	3 773,3	34,0	145,2
- выдачи на другие цели	465,0	5,1	522,8	4,7	112,4
Превышение прихода над расходом	-74,7	-	-145,4	-	194,6

Основной приток наличных денежных средств в кассы банковских учреждений приходился на поступления торговой выручки – 5 721,2 млн руб. (+29,2%) и от продажи физическим лицам иностранной валюты – 2 402,4 млн руб. (+15,0%). В структуре приходного кассового оборота за рассматриваемый год данные статьи заняли 52,2 и 21,9% соответственно (в 2011 году – 48,7 и 23,0%).

Изменение тарифов на услуги в 2012 году обусловило рост поступлений денежной наличности при оплате населением коммунальных платежей на 14,5% до 1 020,4 млн руб.,

сформировав десятую часть совокупных кассовых поступлений. В то же время отрицательную динамику продемонстрировал объём средств, внесённых гражданами на депозитные счета (-12,2% до 321,2 млн руб.).

Большая часть наличных денег (39,8%), выданных банками и кредитными учреждениями ПМР, была направлена на выплату заработной платы, пенсий и пособий – 4 416,7 млн руб. (+7,6%). Доля наличных денежных средств, затраченных на покупку иностранной валюты у населения, составила 34,0%, что в абсолютном выражении соответствует 3 773,3 млн руб., или 145,2% от уровня 2011 года. Таким образом, на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты приходилось 1,57 рубля выдач наличных денег на её покупку у населения (в предыдущем году – 1,24 рубля). Удельный вес остальных расходных статей составил 4,7% (522,8 млн руб.).

Таблица 15

**Территориальная структура поступлений и выдач наличных денег
из касс банков и кредитных учреждений ПМР за 2012 год**

	Поступление		Выдача	
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес %
Всего	10 957,5	100,0	11 102,9	100,0
в том числе:				
- Тирасполь	5 714,6	52,2	5 160,3	46,5
- Бендеры	1 734,8	15,8	1 723,0	15,5
- Рыбница	1 604,2	14,6	1 772,0	15,9
- Дубоссары	656,3	6,0	729,8	6,6
- Слободзея	476,9	4,4	854,7	7,7
- Григориополь	398,5	3,6	540,3	4,9
- Каменка	73,3	0,7	51,8	0,5
- Днестровск	298,9	2,7	271,0	2,4

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 – 52,2% и 46,5%. Среди остальных городов и районов республики наиболее кассовыми являлись г. Бендеры и г. Рыбница и Рыбницкий район (табл. 15).

Денежные агрегаты

Согласно данным денежной статистики, объём совокупного денежного предложения за 2012 год увеличился на 25,9%, составив на 1 января 2013 года 4 900,5 млн руб. (табл. 16).

Таблица 16

Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2012 г.		на 01.01.2013 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (М3)	3 891,2	100,0	4 900,5	100,0	125,9
в том числе:					
Национальная денежная масса (М2х)	1 379,7	35,5	1 975,7	40,3	143,2
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	660,0	17,0	801,3	16,4	121,4
- безналичные денежные средства	719,7	18,5	1 174,4	24,0	163,2
Денежная масса в иностранной валюте	2 511,5	64,5	2 924,8	59,7	116,5

На его динамику основное влияние оказал рост рублёвой составляющей, объём которой расширился в номинальном выражении на 596,0 млн руб., или на 43,2%, в реальном (с учётом темпов роста потребительских цен) – на 29,7%, и был зафиксирован на уровне 1 975,7 млн руб. Это стало следствием, с одной стороны, усиления роли приднестровского рубля в платёжном обороте вследствие проводимой регулятором политики, с другой, – активным приростом средств, аккумулируемых на специальном «газовом» счёте.

Основной импульс роста рублёвого предложения был создан в сфере безналичных расчётов (степень влияния достигла порядка 90%). В первую очередь, наблюдалась повышательная динамика объёма средств юридических лиц на счетах до востребования в центральном банке, к числу которых относится и специальный газовый счёт (рост в 3,6 раза, или на 259,9 млн руб.). В течение большей части года текущие счета экономических агентов в коммерческих банках характеризовались активным пополнением (в 1,5 раза до 703,1 млн руб.), однако в декабре было отмечено сокращение остатков на них на 16,9% до 584,3 млн руб., повлекшее уменьшение совокупной величины безналичной составляющей (рис. 29-30). В целом, объём средств, задействованных в безналичных расчётах, за 2012 год увеличился в 1,6 раза и на 01.01.2013 г. достиг 1 174,4 млн руб.



Рис. 29. Динамика компонент национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.



Рис. 30. Динамика компонент полной денежной массы и денежного мультипликатора, млн руб.

Сумма наличных денежных средств, находящихся в обращении, на 1 января 2013 года сложилась на уровне 801,3 млн руб. (из них 5,9 млн руб., или 0,7%, были представлены юбилейными и памятными монетами), увеличившись за отчётный год на 21,4% (на 141,3 млн руб.). При этом следует отметить, что основной прирост показателя пришёлся на декабрь (+18,5%, или +125,1 млн руб.), что обусловлено финансированием социальных проектов, традиционно реализуемых в конце года. В то же время вследствие относительно умеренных темпов расширения денежной наличности по сравнению со скоростью возрастания безналичного сегмента коэффициент наличности национальной денежной массы снизился с 47,8% на 1 января 2012 года до 40,6% на 1 января 2013 года, что свидетельствует об ослаблении монетарного давления на рост цен. Таким образом, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,47 безналичного рубля против 1,09 рубля на начало 2012 года.

Увеличение денежной массы в иностранной валюте по сравнению с динамикой рублёвой составляющей характеризовалось менее активными темпами (+16,5% до 2 924,8 млн руб.). Генератором её роста выступило резкое наращивание остатков валютных средств на депозитах до востребования (в 1,6 раза до 922,6 млн руб.) и на срочных вкладах (на 13,1% до 1 693,5 млн руб.). Стабильность ситуации на валютном рынке отразилась в накоплении существенного объёма

наличной иностранной валюты в кассах банков (рост в 1,6 раза до 184,5 млн руб.). Между тем, понижающую динамику продемонстрировал объём средств, задействованных в операциях с ценными бумагами (сокращение в 2,5 раза до 124,1 млн руб.). Вследствие более активного расширения рублёвой компоненты степень валютизации денежного предложения уменьшилась на 4,8 п.п. и на 01.01.2013 г. составила 59,7%.

Денежная база

Рублёвая денежная база за отчётный год увеличилась в 1,6 раза и на 1 января 2013 года сложилась на уровне 1 629,2 млн руб. (табл. 17). Зафиксированное изменение более чем на 85% было обусловлено динамикой остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в центральном банке, которые в течение года были подвержены существенным колебаниям (рис. 31): минимальное значение было зафиксировано в феврале (219,4 млн руб.), максимальное – в декабре (971,0 млн руб.). В целом их совокупный объём, превысив уровень на начало отчётного года в 2,3 раза, на 01.01.2013 г. достиг отметки 712,9 млн руб., что соответствует 43,8% обязательств центрального банка (+14,2 п.п.).

Таблица 17

Структура и динамика денежной базы

	на 01.01.2012 г.		на 01.01.2013 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	1 038,3	100,0	1 629,2	100,0	156,9
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	660,0	63,6	801,3	49,2	121,4
- средства в кассах банков	70,9	6,8	115,0	7,1	162,2
- корреспондентские счета коммерческих банков	307,4	29,6	712,9	43,8	231,9

Учитываемый в составе корреспондентских счетов коммерческих банков неснижаемый остаток в фондах обязательного резервирования и страхования вкладов физических лиц на 1 января 2013 года сложился на уровне 90,5 млн руб., что на 4,5% ниже значения на начало 2012 года. Данный факт обусловлен поэтапным снижением центральным банком нормативов отчислений в соответствующие фонды, что было мотивировано стимулированием активных операций коммерческих банков.

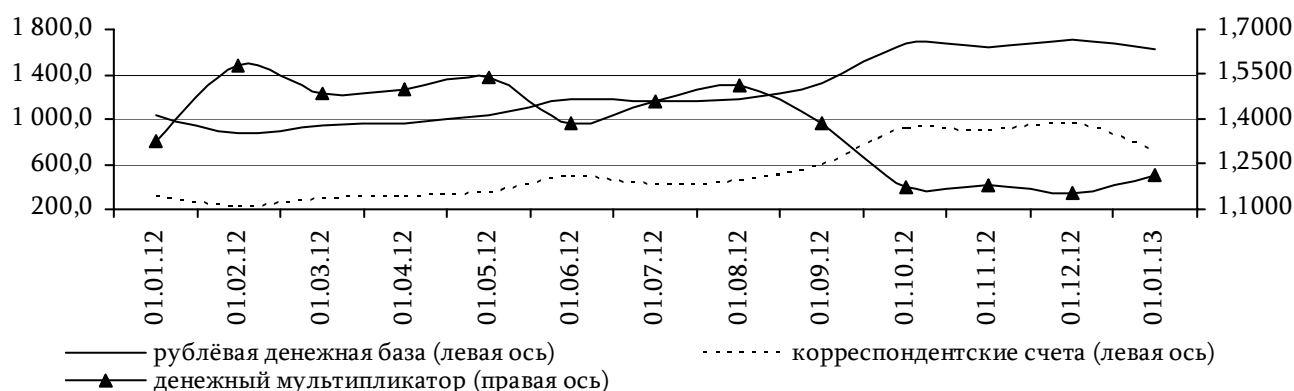


Рис. 31. Динамика рублёвой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.

Также наблюдалось существенное расширение сумм в кассах банков (в 1,6 раза до 115,0 млн руб.), что привело к укреплению их позиций в совокупном показателе на 0,3 п.п. до 7,1%.

Дополнительным фактором, оказавшим повышательное воздействие на объём денежной базы, выступило увеличение сумм обращающейся вне касс банков денежной наличности, однако её долевое участие в совокупном показателе сократилось с 63,6% на начало 2012 года до 49,2% на 1 января 2013 года.

Вследствие опережающих темпов роста среднегодового значения национальной денежной массы по сравнению с рублёвой денежной базой, денежный мультипликатор в 2012 году сложился на уровне 1,3537 против 1,2473 – в 2011 году.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В 2012 ГОДУ

Функционирование валютного рынка республики в начале 2012 года проходило в непростых условиях. Начало года характеризовалось неопределённостью, вследствие доминирования негативных настроений его участников. Реализация ряда мероприятий центрального банка для балансирования рыночной конъюнктуры заключалась в девальвации приднестровского рубля в течение I квартала на 6,7%. Удовлетворив накопленный спрос на валюту, клиенты снизили давление на рынок, что и стало одним из сигналов к снижению курса – на 0,9%, или до 11,1 руб. ПМР на конец года.

Одной из приоритетных целей, стоявших перед центральным банком Приднестровской Молдавской Республики в 2012 году, являлось восстановление стабильности национальной финансовой системы, в частности, посредством нормализации ситуации в сфере валютнообменных операций. Основные усилия были направлены на создание условий снижения необходимости административного регулирования валютного рынка путём проведения взвешенной, предсказуемой и транспарентной политики курсообразования. Важнейшим фактором, способствовавшим выполнению поставленных задач, стала кардинальная смена вектора динамики золотовалютных резервов (ЗВР), сформировавшая объективные предпосылки для преодоления накопленных трудностей. При этом уменьшить давление на ЗВР и обеспечить переток основного объёма операций по конвертации иностранной валюты в рыночный сектор удалось, в том числе, посредством поэтапного снижения норматива обязательной продажи части валютной выручки с 25 до 0%.

Динамика валютных резервов

За 2012 год в рамках обязательной продажи юридические лица конвертировали около 77,5 млн долл., что в 2,0 раза меньше базисного уровня. В течение года норматив понижался трижды: в первой декаде января на 10 п.п. до 15% и в середине мая на 5 п.п. до 10%. С 1 октября анализируемого года он был уменьшен до 0%.

Коммерческие банки, активизировавшиеся в операциях на внутреннем валютном аукционе и на межбанковском рынке, значительно снизили объёмы покупки валюты у центрального банка. Так, за отчётный год масштабы валютных интервенций Приднестровского республиканского банка сложились на уровне 137,3 млн долл., что в 1,6 раза ниже значения за 2011 год.

Одним из главных факторов стабилизации ситуации на внутреннем валютном рынке республики выступила повышательная динамика величины золотовалютных резервов, сумма которых на 1 января 2013 года достигла 81,3 млн долл. (1 января 2012 – -3,9 млн долл.).

Повышению величины золотовалютных резервов в 2012 году способствовали:

- поступление безвозмездной помощи из Российской Федерации в пользу Приднестровского республиканского банка в сумме 30,0 млн в долларовом эквиваленте;
- приобретение Приднестровским республиканским банком резервных иностранных валют на межбанковском рынке в сумме 27,6 млн в долларовом эквиваленте;
- приобретение Приднестровским республиканским банком иностранной валюты в рамках обязательной продажи резервных валют юридическими лицами части валютной выручки в сумме 58,0 млн в долларовом эквиваленте;
- поступление иностранной валюты в объёме 38,7 млн долл. в пользу республиканского бюджета, государственных внебюджетных фондов, а также в рамках гуманитарной помощи;
- приобретение резервных иностранных валют у клиентов Приднестровского республиканского банка в сумме 38,7 млн в долларовом эквиваленте;
- прочие факторы.

При этом снижение золотовалютных резервов происходило за счёт:

- осуществления интервенций на внутреннем валютном рынке в виде продажи Приднестровским республиканским банком иностранной валюты в сумме 137,2 млн в долларовом эквиваленте;
- продажи резервных иностранных валют на межбанковском рынке в сумме 8,7 млн в долларовом эквиваленте;
- продажи резервных иностранных валют клиентам Приднестровского республиканского банка в сумме 0,3 млн в долларовом эквиваленте;
- расходования средств с бюджетных счетов организаций Приднестровской Молдавской Республики в сумме 2,0 млн в долларовом эквиваленте;
- прочих факторов.

Динамика валютного курса

По состоянию на 1 января 2013 года значение официального курса доллара США сложилось на отметке 11,1 руб. ПМР, превысив уровень, зафиксированный в начале года, на 5,7%. Данные параметры соответствуют уточнённым перспективам выполнения в 2012 году курсового ориентира, отражённым в Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2013 год. В течение отчётного года его динамика была разнонаправленной: от постепенного повышения с 10,5 до 11,2 руб. ПМР (в январе и марте) до умеренного снижения с 11,2 до 11,1 руб. ПМР (в мае и ноябре). В результате, средневзвешенный курс доллара США за 2012 год составил 11,1334 руб. ПМР, что на 7,7% превысило показатель 2011 года.

Более сдержанные по амплитуде, нежели в 2011 году, колебания валютного курса обусловили снижение коэффициента вариации на 0,26 п.п. до 0,83%.

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 иностранной валюты (рис. 32). Рассмотрим ниже динамику основных валют, конвертируемых на территории Приднестровья.

По итогам второй половины анализируемого года можно констатировать значительное ослабление рисков на глобальных рынках. Главными действующими лицами в финансовом секторе в 2012 году оставались центральные банки. Они вновь выступали с серией нетрадиционных мер, чтобы разрядить кризисные ситуации и оказать поддержку росту экономики. Европейский Центральный Банк предотвратил кризис банковского финансирования и объявил широкую программу выкупа проблемных облигаций периферийных стран. В свою очередь, Федеральная Резервная Система США начала третий раунд количественного смягчения (QE3).

На внутреннем валютном рынке Приднестровья обвальное падение курса евро, начавшееся в марте и сохранявшееся вплоть до сентября, сменилось тенденцией стабильного восстановления. В итоге за 2012 год средневзвешенный курс европейской валюты составил 14,3140 руб. ПМР, что немного ниже базисного значения (-0,6%).

На фоне долговых проблем в еврозоне, позиция российского рубля не только сохранилась, но и укрепилась. Основными драйверами роста стали умеренный подъём нефтяных котировок (почти на 3%), повышение ставки рефинансирования Центральным банком России (до 8,25%), допуск международных расчётных систем Euroclear Clearstream¹⁸ на российский рынок госбумаг, а также ослабление доллара в связи с новыми программами количественного смягчения. Вышеуказанные факторы способствовали повышению курса рубля РФ и к приднестровскому рублю в годовом выражении на 11,9%¹⁹. В среднем, за январь-декабрь 2012 год его значение составило 0,3586 руб. ПМР, что на 1,7% выше уровня, сформированного за 2011 год.

¹⁸ международные депозитарно-клиринговые системы

¹⁹ отношение значения курса, сложившегося на 1 января 2013 года, к его уровню на 1 января 2012 года

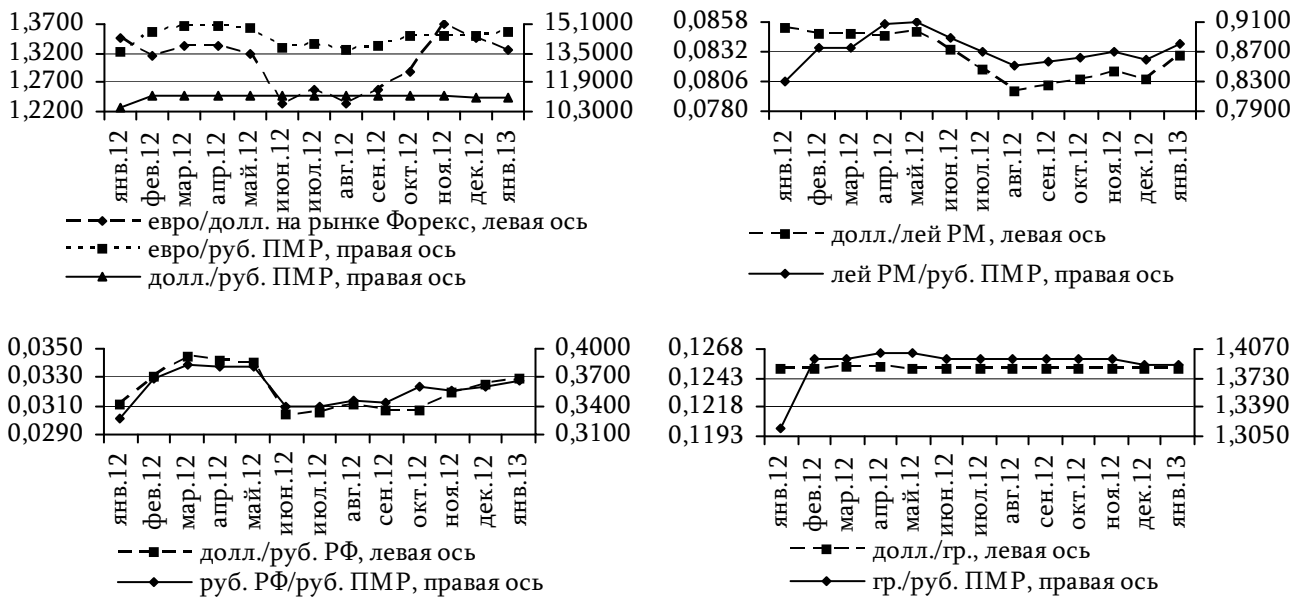


Рис. 32. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США (левая ось) и рублю ПМР (правая ось), на первое число месяца

Стабильность украинской гривны в большей части стала итогом слаженной работы Национального банка (НБУ) и Правительства Украины. В целом, как и ожидалось, девальвационное давление на гривну существенно усилилось в октябре и ноябре – как результат неопределённости и разнообразных опасений, свойственных периоду выборов в стране. Однако власти оперативно сработали на удержание курса. Главным фактором, способствовавшим стабилизации ситуации, стало введение обязательной продажи экспортёрами 50% выручки. Эта несколько авторитарная, но в целом допустимая мера регулирования валютного курса, сработала на увеличение предложения валюты на внутреннем рынке. Немаловажную роль сыграла информация в СМИ о введении 15%-ного налога на продажу наличной валюты, изменив тем самым ожидания и отношение населения к покупке валюты. На внутреннем валютном рынке Приднестровья динамика курса украинской гривны, также отличавшаяся относительной умеренностью (за исключением января), обусловила по итогам года формирование средневзвешенного значения на отметке 1,3932 руб. ПМР (+7,4%).

Одним из основных факторов динамики лея РМ являлось изменение паритетов в паре евро/доллар США, что объясняется преобладающей долей евро в структуре денежных переводов, получаемых резидентами Республики Молдова. Курс молдавского лея в 2012 году изменялся разнонаправлено, при этом избежать резких колебаний удалось благодаря массивным интервенциям Национального Банка Молдовы (покупка валюты на межбанковском рынке составила 342,8 млн долл.). Котировка лея РМ на внутреннем валютном рынке Приднестровья по итогам 2012 года сложилась на уровне 0,8744 руб. ПМР (+7,1%).

Динамика производных показателей валютного курса в большей степени задавалась скоростью развития инфляционных процессов. Так, более умеренные темпы колебания стоимости иностранных валют в номинальном выражении относительно роста индекса потребительских цен на внутреннем рынке Приднестровья (110,4%) обусловили сокращение покупательной способности всех валют, конвертируемых на территории республики, в частности: рубля РФ – на 2,1%, доллара США и гривны – на 4,3%, лея Молдовы – на 4,4%, а также евро – на 4,9%. Интегральный показатель покупательной способности «корзины валют» на внутреннем валютном рынке ПМР снизился на 0,8%, при этом относительно показателя 2011 года данный процесс замедлился на 1,3 п.п.

В числе главных факторов повышения реального эффективного курса приднестровского рубля (+0,1%) относительно «корзины валют» по-прежнему остаётся существенная разница между уровнем инфляции в Приднестровье и в странах внешнеторговых партнёрах. Однако сокращение разрыва, отмеченное по итогам отчётного года, обусловило более низкое значение (-0,6 п.п.). В разрезе валют стран торговых партнёров республики увеличение индекса относительно гривны составило 4,7%, доллара США – 2,8%, евро – 2,7% и молдавского лея – 0,5%. Ослабление курса рубля ПМР было зафиксировано только к денежной единице Российской Федерации – на 4,2%.

Спрос и предложение

Накопленный к началу 2012 года дисбаланс на наличном и безналичном сегментах валютного рынка выражался в значительном разрыве значений официального и рыночных курсов. Проведение последовательной и адекватной политики центрального банка Приднестровья позволило нивелировать негативные ожидания участников конверсионных операций и значительно улучшить ситуацию на рынке. Максимальное сближение курсов и их предсказуемая динамика в последующие периоды обеспечит, с одной стороны, минимизацию потерь хозяйствующих субъектов при конвертации иностранной валюты, с другой, вывод в легальный оборот значительных объёмов сделок. Так, среднемесячный оборот наличной валюты в 2012 году составил 54,5 млн долл. против в 44,2 в 2011 году (рис. 33).

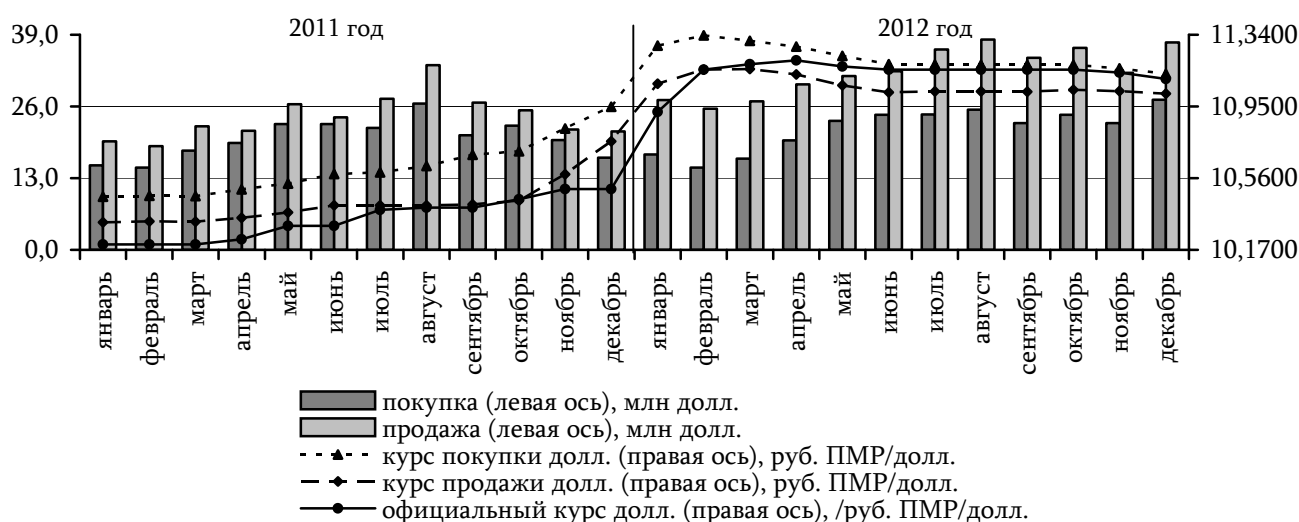


Рис. 33. Динамика сделок с наличной иностранной валютой и курса доллара США в 2011-2012 гг.

Совокупная ёмкость наличного сегмента по итогам отчётного периода составила в эквиваленте 654,3 млн долл., что на 23,2% выше отметки 2011 года. Ежеквартальный прирост масштабов конверсий, варьировавший с I по III кварталы в диапазоне 16-18%, значительно ускорился в октябре-декабре, достигнув почти полуторакратной отметки. Тройка валют, доминирующих в операциях, сохранила свои позиции, при этом на фоне увеличения доли доллара США и рубля РФ (на 0,4 п.п. до 66,3% и 16,0% соответственно), удельный вес евро утратил 1,5 п.п., составив 9,2%.

В отличие от ситуации 2010 и 2011 годов, когда увеличение оборота рынка наличной валюты формировалось пропорциональным наращиванием объёмов покупки и продажи, в отчётном году расширение данного сегмента более чем на 80% обусловлено активизацией сделок по реализации валюты. Всего за 2012 год их абсолютная величина достигла 390,1 млн долл., что на 34,9% выше показателя прошлого года. Данный прирост более чем двукратно превышает базисную отметку. Традиционно максимальное ежемесячное значение формировалось в августе – 38,1 млн долл.

(+13,7% к базисному уровню). В дальнейшем сумма операций изменялась разнонаправлено (в диапазоне 34,8 – 37,6 млн долл.), тогда как годом ранее отмечалась их стабильная понижающаяся тенденция (с 26,5 до 21,5 млн долл.).

Структурное преобладание по-прежнему осталось за сделками с долларом США – на их долю пришлось порядка 60% совокупного значения, или 236,0 млн долл. (рис. 34). При этом скорость расширения их объёма, являвшаяся минимальной в 2011 году (+2,6%), по итогам анализируемого года сложилась одной из самых высоких – +41,9%. Одновременно с этим сохранилась тенденция активного роста предложения российских рублей, величина реализации которых увеличилась на 38,6%, достигнув в долларовом эквиваленте 88,7 млн долл. Продажа евро превысила базисное значение на 8,1%, составив 38,0 млн долл.

Динамика курсовых котировок доллара США, отразившая их повышение в I квартале и снижение во II-ом, по итогам следующих двух кварталов сменилась стабилизацией близко к отметке 11,03 руб. ПМР. В итоге, за 2012 год средневзвешенный курс продажи клиентами американской валюты через обменные пункты составил 11,0611 руб. ПМР, что на 6,2% выше базисного показателя. В том числе через коммерческие банки – 11,0645 руб. ПМР, кредитные организации – 11,0316 руб. ПМР.

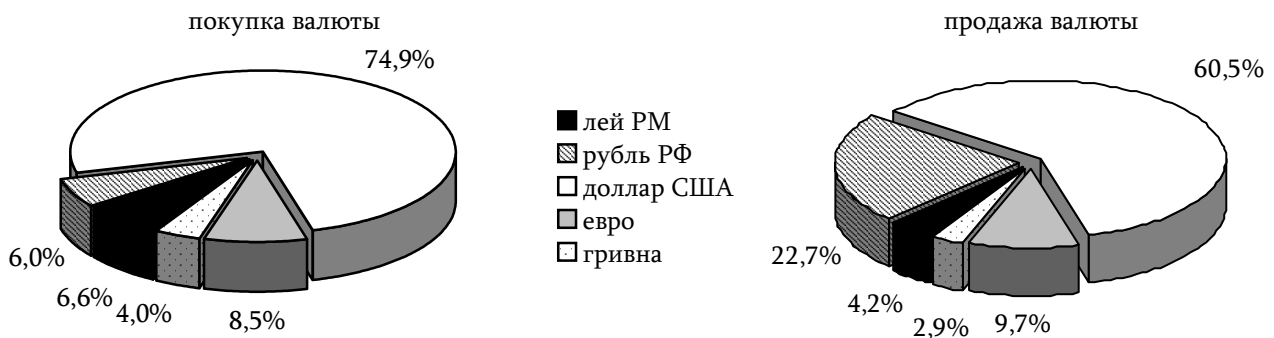


Рис. 34. Структура наличных операций клиентов в разрезе валют за 2012 год

В то же время на фоне значительного увеличения объёмов продаж, величина приобретённой валюты расширилась лишь на 9,3%, двукратно уступив приросту 2011 года. В целом, сводный показатель покупки за 2012 год зафиксирован на отметке, эквивалентной 264,1 млн долл. Наибольший спрос клиентов на валюту сложился по итогам декабря (27,2 млн долл.), тогда как годом ранее – в августе (26,5 млн долл.). Ежеквартально возрастающие суммы купленной валюты (48,7-74,6 млн долл.) превышали базисные значения в пределах от 1,0 до 26,3%.

Значительное замедление темпов роста покупки валюты преимущественно было вызвано более низкой, нежели в 2011 году, скоростью расширения спроса на доллар США: с 15,3 до 7,6% (до 197,7 млн долл.). Конвертации приднестровских рублей в евро были осуществлены на сумму 22,5 млн в долларовом эквиваленте (+4,8%). В разрезе других валют можно выделить существенное повышение интереса к молдавскому лею (в 1,8 раза до 17,4 млн долл.), тогда как масштаб купленных рублей РФ уменьшился на 16,3% до 15,9 млн долл.

Вектор курсовых котировок доллара США, сменивший свою направленность на понижающую в марте, сохранил её до конца рассматриваемого года. В результате, средневзвешенный рыночный курс покупки американской валюты, составлявший в январе 11,2807 руб. ПМР, в декабре уменьшился до 11,1274 руб. ПМР (-1,4%), в целом за 2012 год сложился на уровне 11,2061 руб. ПМР (+5,6%), в том числе у коммерческих банков – 11,2071 руб. ПМР, у кредитных организаций – 11,1992 руб. ПМР.

Активное увеличение масштабов проданной клиентами наличной валюты на фоне незначительного расширения её покупки определили формирование чистого предложения на уровне 126,0 млн долл. в эквиваленте, при этом значение 2011 года было превышено в 2,7 раза. Большая часть совокупного показателя стала результатом сделок с российским рублём

(72,8 млн долл.). Сальдо операций с долларом США составило 38,3 млн долл., с евро – 15,5 млн долл.

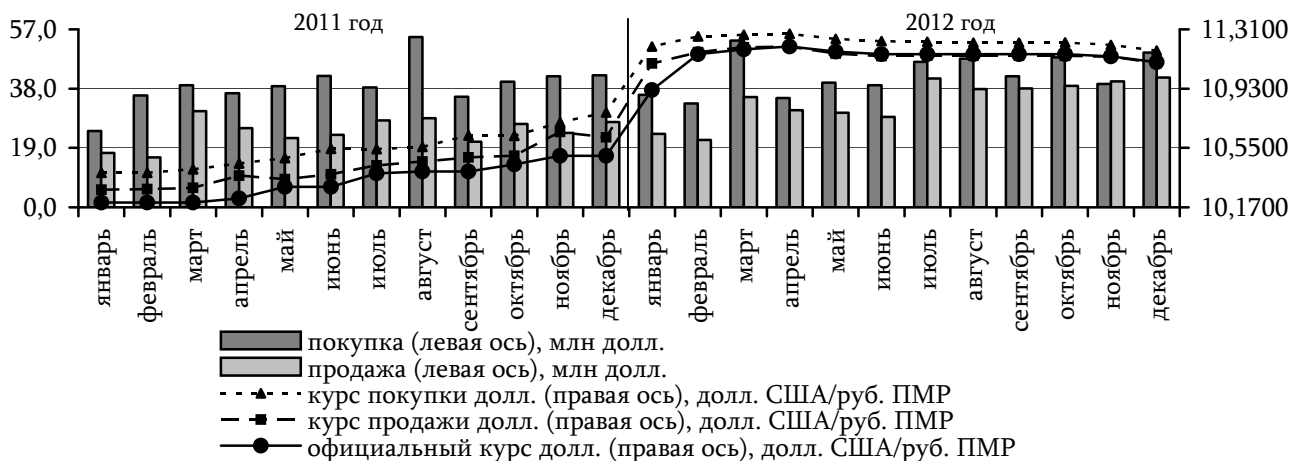


Рис. 35. Динамика операций юридических лиц на внутреннем валютном аукционе в 2011-2012 гг.

Политика центрального банка республики по стимулированию перетока основного объёма сделок на рыночный сегмент выразилась в виде динамичного роста безналичных операций на валютном аукционе коммерческих банков (рис. 35). Так, по итогам 2012 года зафиксирован максимальный с 2008 года прирост совокупного оборота сделок: на 21,0% до 919,3 млн долл. Данное расширение сложилось вследствие активного роста сумм проданной хозяйствующими субъектами валюты (в 1,4 раза до 409,1 млн долл.), тогда как предыдущие два года их величина снижалась (на 0,7% в 2010 году, на 7,4% в 2011 году). Подавляющее большинство конверсий по-прежнему заключалось в реализации доллара США (42,7%, или 174,7 млн долл.) и молдавского лея (39,1%, или 160,1 млн долл.), при этом в абсолютном выражении операции с ними возросли более чем в 1,5 раза. Структура валют, участвовавших в безналичных конверсионных операциях, отражена на рисунке 36.

Спрос на безналичную валюту сложился на уровне 510,2 млн долл., при этом базисный уровень был превышен незначительно – на 8,7%. В основном экономические агенты приобретали американскую валюту (+7,1% до 396,7 млн долл.) и евро (+17,7% до 65,9 млн долл.), на их долю пришлось свыше 90% совокупного значения.

Таким образом, по итогам отчётного года значительно сократился разрыв между суммами купленной и проданной хозяйствующими субъектами валюты: с 1,9 раза до 1,2 раза: нетто-покупка составила 101,1 млн долл.

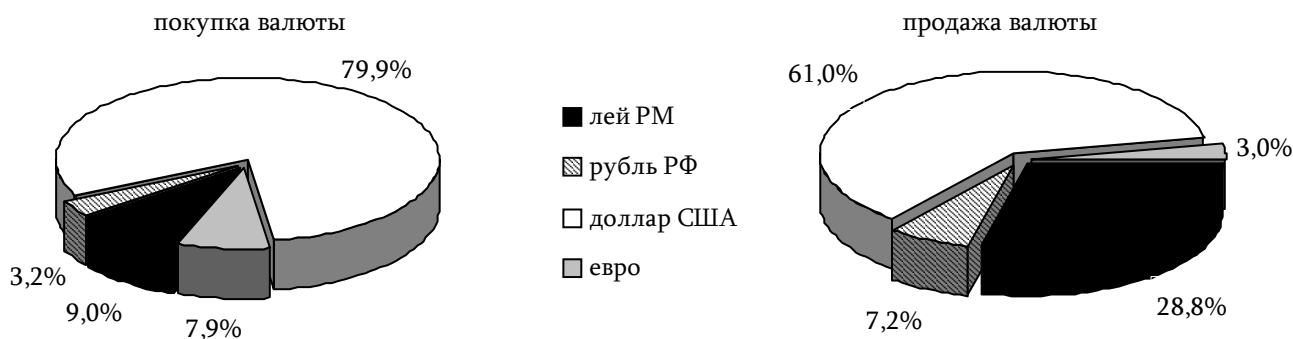


Рис. 36. Структура безналичных операций юридических лиц в разрезе валют за 2012 год

Пополняя собственный портфель и удовлетворяя спрос клиентов, коммерческие банки активно участвовали в операциях на межбанковском рынке, ёмкость которого расширилась в 3,5 раза и достигла 207,4 млн долл. Доминирующей валютой по-прежнему был доллар США, его конвертация возросла в 2,6 раза до 148,2 млн долл. (71,5% совокупного показателя).

ФИНАНСОВЫЙ ОМБУДСМЕН

Необходимость сформировать основу для взаимопонимания кредитных организаций и их клиентов привела к появлению одной из самых социально ориентированных категорий банковского рынка – института финансового омбудсмена. Его цели состоят в рассмотрении споров в отношении услуг, оказываемых на данном сегменте. Действуя во многих странах, омбудсмены с успехом реализуют задачу ликвидации возникших недоразумений между физическим лицом и финансовой организацией. Идея внесудебного примирения интересов сторон получает всё большее развитие на постсоветском пространстве.

Развитие финансового рынка влечёт за собой увеличение разнообразия предлагаемых услуг. При этом признаком конкурентной среды выступает повышение важности для банков фактора доверия со стороны их клиентов. Вместе с тем расширение выбора кредитных продуктов и разнообразия программ обуславливает рост связанных с ними рисков. Соответственно, чаще появляются интерпретированные самими потребителями нарушения их прав со стороны банков. Неуклонно растёт количество желающих оспорить действия кредитной организации, ширится и перечень предъявляемых претензий.

Усложнение финансовых споров со всё возрастающим числом потребителей услуг побудило банковское сообщество искать эффективный механизм урегулирования возникающих ситуаций с учётом накопленного опыта третейских судов. В ряде стран в практику входит внесудебное рассмотрение споров, возникающих между организациями и их клиентами-физическими лицами, путём привлечения общественного примирителя на финансовом рынке – финансового омбудсмена. На сегодняшний день данный институт существует почти в ста странах мира, в числе которых Германия, Великобритания, Франция, Нидерланды, Дания, Швеция, Норвегия, Португалия, Италия, Ирландия, Бельгия, ЮАР, Литва, Венгрия, Польша, Пакистан и Шри-Ланка. Стоит подчеркнуть, что в ряде государств он работает без принятия специального законодательства.

Список вопросов, которые может решить финансовый омбудсмен, достаточно обширен. В их число входят жалобы клиентов на поставщиков финансовых услуг, например, из-за изменений в одностороннем порядке условий по вкладам или кредитам, неисполнения финансовой организацией своих обязательств, споры по подсчёту кредитных платежей. Кроме того, омбудсмен может оказать помощь в вопросах реструктуризации долгов или получения кредитных каникул. Важнейшей отличительной чертой финансового омбудсмена является то, что он принимает решение, руководствуясь, в том числе, принципом справедливости, который практически не применяется при рассмотрении дел в государственном суде.

Офисы омбудсменов обычно создаются и функционируют на базе объединений участников рынка (банковских ассоциаций и союзов), либо в системе центральных банков (органов регулирования и надзора на финансовых рынках). Обращение к омбудсмену является добровольным. Вместе с тем может быть ограничен как верхний (250 тысяч евро в Ирландии и в Нидерландах, 5 тысяч евро в Португалии, 100 тысяч евро в Италии), так и нижний (100 евро в Нидерландах, 2 тысячи крон в Швеции) предел суммы иска, рассматриваемого омбудсменом. В подавляющем большинстве стран разбор дела осуществляется бесплатно для заявителя. Исключения составляют, например, Польша и Шри-Ланка, где пошлина возвращается, если решение омбудсмена оказалось в пользу клиента.

Распространённой практикой является установление обязательного порядка предъявления претензии лицу, оказывающему услуги, до обращения к омбудсмену (Бельгия, Франция, Италия). Так, например, в Польше для обращения к примирителю необходимо представить документ, подтверждающий, что жалоба рассматривалась ответчиком либо, что ответ на неё заявителем не

Обзорная информация

получен в течение месяца. Чаще всего схема внесудебного разрешения споров приблизительно одинакова и заключается в следующем:

1. Для инициализации рассмотрения спора омбудсменом заявитель должен подать ему жалобу, обычно письменную, на основании которой определяется круг вопросов к рассмотрению и перечень участников спора.

Претензия проходит проверку на допустимость. В частности, в Шри-Ланке в её принятии к рассмотрению может быть отказано, если, по мнению омбудсмана, она не обоснована или подана с намерением досадить.

2. Если жалоба подлежит рассмотрению, то обычно она направляется лицу, на которое поступила, для получения разъяснений. Уже на этом этапе поставщик услуг может удовлетворить требования заявителя.

3. Слушание дела может проходить как в очном, так и в заочном порядке. Омбудсмен на основании полученной информации, опираясь на полученные у заявителя и поставщика услуг сведения и документы, выносит письменное решение.

Период рассмотрения жалобы варьируется от одного месяца (в Португалии, Литве по делам о потребительском кредитовании) до 9-10 месяцев (в Дании); в большинстве европейских стран его средняя продолжительность составляет 3-4 месяца.

Таблица 18

Основные критерии работы института финансового омбудсмана в разных странах мира

Основание учреждения	финансирование	покрытие	обязательность решения для сторон	продолжительность рассмотрения споров
Великобритания, Служба финансового омбудсмана				
закон	ежегодные сборы, плата за рассмотрение спора	весь финансовый сектор	для индустрии – да, для потребителей – нет	91–180 дней
Ирландия, Бюро финансового омбудсмана				
закон	ежегодные взносы	банковский, инвестиционный, страховой секторы	для индустрии – да, для потребителей – да	31–90 дней
Германия, Служба омбудсмана при союзе частных банков Германии				
инициатива частных банков	за счёт индустрии	частные банки	для индустрии – да (в пределах 5 тысяч евро), для потребителей – нет	91–180 дней
Канада, Служба омбудсмана по финансовым услугам и инвестициям				
частная инициатива	за счёт индустрии, ежегодные взносы	банковский, инвестиционный секторы	для индустрии – нет, для потребителей – нет	до 180 дней
Италия, Служба омбудсмана по финансовым и банковским спорам				
учреждён ЦБ, (распоряжение комиссии)	за счёт индустрии, плата за рассмотрение спора (если в пользу заявителя), заявитель платит 20 евро	банковский сектор	для индустрии – нет, для потребителей – нет	105 дней
Австралия, Служба финансового омбудсмана и служба кредитного омбудсмана				
частная инициатива	за счёт индустрии	банковский, инвестиционный, страховой секторы	для индустрии – да, для потребителей – нет	до 180 дней

Мнение омбудсмана для участников индустрии финансовых услуг может носить как обязательный, так и рекомендательный характер, в зависимости от:

- а) суммы иска. Например, в Германии решение Службы омбудсмана при союзе частных банков обязательно для исполнения банками, если сумма иска не превышает 5 тысяч евро;
- б) наличия соответствующего соглашения с поставщиком услуг (Россия, Венгрия);
- в) согласия поставщика услуг с принятым в отношении него решением. Так, в Норвегии и Дании заключение омбудсмана обязательно для исполнения, если лицо, оказывающее услуги, не опротестовало его в течение установленного срока (30-45 дней).

Для заявителя мнение омбудсмана обычно носит необязательный характер. Если клиент недоволен решением, он должен сообщить об этом не позднее определённого срока и вправе продолжить разбирательство, попытавшись отстоять свою позицию в судебном порядке.

Институт финансового защитника в большинстве развитых стран действует уже не первое десятилетие. Первый омбудсмен финансовой системы в странах СНГ появился в начале 2009 года в Республике Армения в соответствии с законом «О примирителе финансовой системы». Высшим органом управления института финансового омбудсмана является независимый совет, назначаемый союзами финансовых организаций, а также правительством, центральным банком и регулятором защиты прав потребителей. Основной состав персонала состоит из шести человек – экономистов и юристов. Так же как и в Англии, где существует подобный совет, действует принцип независимости, который не позволяет вмешиваться в профессиональную деятельность омбудсменов.

В России институт внесудебного рассмотрения споров с участием физических лиц-клиентов кредитных организаций появился осенью 2010 года. Инициатором его основания выступила Ассоциация российских банков (АРБ). В качестве концептуальной основы банки избрали германскую модель, в соответствии с которой институт не является государственной структурой. Предметом рассматриваемых претензий выступают вопросы заключения, изменения, исполнения или прекращения договоров, а также другие трудности, возникающие между финансовыми организациями и их клиентами, на сумму до 300 тысяч рублей РФ.

В России, как и примерно в трети стран, система работает на саморегулировании – без законодательного регламентирования института омбудсмана. Несмотря на это, банковское сообщество и независимые эксперты сходятся во мнении, что действующий механизм позволяет с успехом реализовать поставленные перед ним цели:

- обеспечивает доступную, простую, справедливую внесудебную процедуру разрешения гражданско-правовых споров между кредитными организациями и их клиентами;
- оказывает консультативную помощь клиентам, разъясняет им их права и обязанности;
- формирует разумную практику применения норм законодательства, а также обычаи делового оборота, в том числе в целях последующего совершенствования законодательства;
- ведёт публичную разъяснительную работу по вопросам применения законодательства о финансовых услугах.

Вместе с тем решения омбудсмана обязательны только для банков, присоединившихся к соглашению, число которых не так уж велико. Кредитным организациям, не являющимся участниками системы, омбудсмен направляет только запросы и предложения о добровольном урегулировании спора без применения формальных процедур. Хотя и в этом случае банки часто идут навстречу, большинство опасается присоединиться к институту омбудсмана, избегая однозначной необходимости исполнять невыгодные для своих интересов вердикты защитника.

В конце 2012 года Министерство финансов Российской Федерации представило на рассмотрение проект закона о создании института уполномоченного по правам потребителей услуг финансовых организаций, предусматривающий обязательное вхождение в систему всех банков и страховых компаний (остальным участникам финансового рынка предоставляется возможность добровольного сотрудничества). За его основу был взят закон об институте

Обзорная информация

омбудсмена Республики Армения. Для обеспечения деятельности защитников предлагается создать автономную некоммерческую организацию – службу финансовых уполномоченных по правам потребителей, высшим коллегиальным органом которой будет совет, состоящий из 15 членов, назначаемых правительством. Предполагается, что в каждом секторе рынка будет работать свой уполномоченный по рассмотрению жалоб граждан, деятельность которого будет финансироваться за счёт взносов участников. Поводом для обращения станут требования клиента к банку на сумму до 500 тысяч рублей (первые два года переходного периода – до 200 тысяч), к страховщику – до 100 тысяч рублей. Ожидается, что в дальнейшем сфера деятельности института финансового омбудсмена может быть расширена на микрофинансовые организации, ломбарды, профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Положительные черты третейского разбирательства оказываются всё более востребованными в современных условиях постоянного повышения загруженности государственных судов, снижения скорости рассмотрения ими дел, повсеместного усложнения коммерческих отношений и применяемых правовых конструкций. Из других стран Содружества идея создания данного института рассматривается в Беларуси, Украине и Казахстане.

Сравнительный анализ моделей финансового омбудсмена в зарубежных странах позволил выделить ряд рациональных принципов построения данного института:

1. установление на уровне закона перечня видов деятельности, при осуществлении которых организации обязаны участвовать в системе;
2. распространение на весь финансовый рынок;
3. единый централизованный офис, возможность создания нескольких технических офисов на местах;
4. ограничение круга заявителей физическими лицами (после переходного периода возможно дополнить его малыми предприятиями);
5. стимулирование потребителей к обращению в службу по телефону или через официальный сайт;
6. установление максимального размера возмещения;
7. ограничение права на обжалование по существу (аналогично решения третейского судьи).

В отсутствие нарабатанной практики и уровня культуры участников рынка начало работы финансового омбудсмена в таких государствах, как Россия и Армения, проходило сложно. Мешало недоверие не только со стороны общественности, но и со стороны финансовой системы. Не последнюю роль в этом сыграл подход банков к работе с клиентами исходя из буквы закона, а не этических принципов ведения бизнеса, которые не все готовы вводить в ежедневную практику.

В то же время не требует доказательств тот факт, что долгий путь переговоров и судебных тяжб редко может оказаться экономически выгодным. Беспристрастный, непредвзятый и влиятельный элемент в системе отношений между банком и клиентом выгоден всем сторонам.

Давая гражданам возможность дополнительной защиты своих прав, урегулирование спора финансовым омбудсменом имеет для них ряд преимуществ перед традиционным судебным разбирательством:

- безвозмездность услуги;
- более короткий срок рассмотрения конфликта.

Но в первую очередь, этот институт предполагает, что к индивидуальным, экстраординарным ситуациям нельзя подходить только с точки зрения юридических критериев. Поэтому ему присуща максимально возможная объективность при ориентации на принцип справедливости.

Опыт России показывает, что львиная доля вопросов, поступающих омбудсмену, снимается на начальном этапе, после разъяснительной работы. В этом плане он превращается в один из инструментов повышения финансовой грамотности населения.

Любой потребитель услуг заинтересован в возможности обратиться в такую независимую службу с целью уладить возникший спор с кредитной организацией. Но в первую очередь в этом заинтересованы сами банки. Выгода для финансовых организаций заключается в:

- экономии на судебных издержках;
- уменьшении числа обращений органов надзора и контроля;
- маркетинге кредитных продуктов;
- снижении напряжённости во взаимоотношениях с клиентами;
- улучшении репутации финансовых организаций.

Польза данного института в масштабах государства выражается в:

- повышении прозрачности розничного рынка услуг финансового сектора;
- снижении нагрузки на судебную систему;
- оперативном выявлении проблем регулирования деятельности финансовых институтов.

Таким образом, мировой опыт показывает, что финансовый омбудсмен играет ключевую роль в укреплении доверия потребителей, а это, в свою очередь, необходимый фактор повышения их участия в финансовой системе, а значит, и в экономике в целом.

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В IV КВАРТАЛЕ 2012 ГОДА

С 1 октября 2012 года к обязательствам кредитных организаций по средствам, привлечённым в рублях ПМР, применялся норматив обязательных резервов, депонируемых в Приднестровском республиканском банке, в размере 6% (-4 п.п.) и к обязательствам кредитных организаций по средствам в иностранной валюте – в размере 12% (-2 п.п.).

Общий объём средств, депонированных в обязательные резервы действующими банками, за отчётный квартал снизился на 54,4 млн руб. и на 1 января 2013 года составил 108,7 млн руб., в том числе в национальной валюте – 32,0 млн руб. (-21,5 млн руб.), в иностранной валюте – в эквиваленте 76,7 млн руб., или 6,9 млн долл. (-2,9 млн долл.).

В IV квартале 2012 года установленная Приднестровским республиканским банком ставка страховых взносов, депонируемых в Приднестровском республиканском банке, сохранилась в размере 8% обязательств банка перед физическими лицами по средствам, привлечённым в иностранной валюте, и в размере 0% обязательств банка перед физическими лицами по привлечениям в рублях ПМР.

С 1 октября по 31 декабря 2012 года включительно объём страховых фондов в целом по банковской системе в рублёвом эквиваленте практически не изменился, составив 118,4 млн руб. (-0,1 млн руб.). Вместе с тем в его структуре на конец отчётного квартала в национальной валюте банками было депонировано 57,1 млн руб., что на 2,6 млн руб. выше показателя по состоянию на 1 октября 2012 года, в иностранной валюте – в эквиваленте 5,5 млн долл. (-0,2 млн долл.).

В целях стимулирования увеличения задействованности приднестровского рубля в платёжном обороте государства Приднестровским республиканским банком были установлены квоты по формированию обязательных резервов, депонируемых в виде неснижаемых остатков на корреспондентских счетах банков (протокол заседания банковского совета от 30 октября 2012 года №8, решение №6), в соответствии с которыми оно должно осуществляться исключительно в рублях ПМР как по средствам, привлечённым кредитными организациями в приднестровских рублях, так и в иностранной валюте. Данное решение соотносится с требованиями по формированию страховых фондов и применяется с отчётного периода, начавшегося 1 января 2013 года.

Ставка рефинансирования, установленная с 1 июля 2010 года в размере 7 процентов годовых по кредитам в рублях ПМР всех видов срочности, в отчётном периоде не изменилась. Кредитные ресурсы центрального банка в IV квартале 2012 года коммерческим банкам не предоставлялись. В истекшем периоде совокупный объём погашения текущих обязательств банков по кредитам составил 4,0 млн руб. По состоянию на 1 января 2013 года совокупная задолженность по межбанковским кредитам сложилась на уровне 207,1 млн руб.

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ В ОБЛАСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОВЕДЁННЫХ В IV КВАРТАЛЕ 2012 ГОДА

В IV квартале 2012 года были приняты и зарегистрированы в Министерстве юстиции Приднестровской Молдавской Республики следующие нормативные акты Приднестровского республиканского банка:

9 октября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №41) утверждено Указание №598-У «О внесении изменений и дополнений в План счетов бухгалтерского учёта в банках и кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики, утверждённый правлением Приднестровского республиканского банка». Нормативный акт вносит изменения в План счетов бухгалтерского учёта в банках и кредитных организациях в связи с переходом на метод начисления доходов и расходов в финансовых учреждениях. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 9 ноября 2012 года (регистрационный №6191) и опубликовано в САЗ 12-46.

9 октября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №41) утверждено Указание №599-У «О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств кредитными организациями, и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учёта», в котором определён новый порядок бухгалтерского учёта начисленных процентов по кредитам и ссудам. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 12 декабря 2012 года (регистрационный №6226) и опубликован в САЗ 12-51. Вышеназванный документ вступил в силу 1 января 2013 года.

9 октября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №41) утверждено Указание №600-У «О порядке ведения бухгалтерского учёта операций по счетам и вкладам (депозитам) в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики», содержащее основные положения порядка бухгалтерского учёта начисленных процентов по депозитным операциям. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 14 декабря 2012 года (регистрационный №6229) и опубликовано в САЗ 12-51.

9 октября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №41) утверждено Указание №601-У «О внесении дополнений в некоторые нормативные акты Приднестровского республиканского банка», направленное на дополнение Инструкции №9-И «О безналичных расчётах в Приднестровской Молдавской Республике» и Положения №79-П «О правилах обмена электронными документами между Приднестровским республиканским банком, банками Приднестровской Молдавской Республики (филиалами) при осуществлении расчётов через систему электронных платежей Приднестровского республиканского банка» дополнительной информацией о плательщике. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 18 октября 2012 года (регистрационный №6171) и опубликован в САЗ 12-43.

22 октября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №42) утверждено Указание №605-У «О внесении дополнения и изменения в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 8 августа 2006 года №17-И «О порядке открытия, ведения, переоформления и закрытия счетов в банках Приднестровской Молдавской Республики», позволяющее ликвидационным комиссиям при государственных администрациях городов и районов предоставлять Карточки без оттиска печати юридических лиц. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 19 ноября 2012 года (регистрационный №6197) и опубликовано в САЗ 12-48.

22 октября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №42) утверждено Указание №606-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 21 ноября

2006 года №18-И «О регулировании размера валютного риска в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики», которым снижен в два раза (до 20%) лимит суммарной величины открытых валютных позиций кредитной организации, в том числе в отдельной иностранной валюте до 10%. Также был снижен лимит балансирующей позиции в рублях и в отдельной иностранной валюте в три раза до 10 и 5% соответственно. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 19 ноября 2012 года (регистрационный №6198) и опубликован в САЗ 12-48.

22 октября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №42) утверждено Указание №607-У «О внесении изменений и дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 9 февраля 2011 года №102-П «О порядке формирования и использования кредитными организациями фонда риска по прочим операциям», в котором содержатся редакционные изменения. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 27 ноября 2012 года (регистрационный №6207) и опубликовано в САЗ 12-49.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №612-У «О порядке ведения бухгалтерского учёта операций, отражаемых на условных счетах в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Данный нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 21 декабря 2012 года (регистрационный №6248) и опубликован в САЗ 12-52. Указание вступило в силу 1 января 2013 года.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №613-У «О порядке ведения бухгалтерского учёта операций аренды в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 26 декабря 2012 года (регистрационный №6255) и опубликовано в САЗ 12-53.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №614-У «О порядке ведения бухгалтерского учёта операций кредитования в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 14 декабря 2012 года (регистрационный №6232) и опубликован в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №615-У «О порядке ведения бухгалтерского учёта доходов, расходов и определения финансового результата в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Данный нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 12 декабря 2012 года (регистрационный №6225) и опубликован в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №616-У «О порядке ведения бухгалтерского учёта капитала в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Вышеуказанный нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 14 декабря 2012 года (регистрационный №6228) и опубликован в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №617-У «О порядке ведения бухгалтерского учёта операций в иностранной валюте в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 14 декабря 2012 года (регистрационный №6231) и опубликовано в САЗ 12-51. Вышеназванный нормативный акт вступил в силу 1 января 2013 года.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №618-У «О порядке ведения бухгалтерского учёта операций с ценными бумагами и операций прямых инвестиций в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 21 декабря 2012 года (регистрационный №6247) и опубликован в САЗ 12-52.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №619-У «О внесении изменений в Указание Приднестровского республиканского банка от 26 июня 2012 года №563-У «О внесении изменений в Указание Приднестровского республиканского банка

от 19 января 2010 года №372-У «О порядке составления кредитными организациями годового отчёта». Указание исключает ряд подпунктов в Указании №563-У, тем самым возвращает к предыдущей редакции. Вышеуказанный нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 28 ноября 2012 года (регистрационный №6211) и опубликован в САЗ 12-49.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №622-У «О внесении изменений и дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 15 марта 2010 года №96-П «Об идентификации клиентов и выгодоприобретателей в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путём», предполагающее внесение существенных изменений в документ. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 20 декабря 2012 года (регистрационный №6244) и опубликовано в САЗ 12-52.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №623-У «О внесении изменений и дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 15 марта 2010 года №97-П «Об идентификации кредитными организациями клиентов и выгодоприобретателей в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путём», предполагающее внесение существенных изменений в документ. Вышеуказанный нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 12 декабря 2012 года (регистрационный №6222) и опубликован в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №624-У «О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2007 года №22-И «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций», предполагающее внесение значительных изменений и дополнений в Инструкцию. Данный нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 20 декабря 2012 года (регистрационный №6243) и опубликован в САЗ 12-52.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №625-У «О внесении изменений и дополнения в Указание Приднестровского республиканского банка от 3 марта 2011 года №441-У «О порядке составления и представления отчётности в Приднестровский республиканский банк». Указанием дополняется перечень отчётности, предоставляемой в Приднестровский республиканский банк, следующими отчётами: «Сведения о 30 максимальных заёмщиках», расчёт текущей, долгосрочной и общей ликвидности, «Сведения о дебиторской задолженности длительностью свыше 30 календарных дней». Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 14 декабря 2012 года (регистрационный №6237) и опубликован в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №626-У «О внесении изменений и дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 14 августа 2007 года №80-П «Об обязательных резервах кредитных организаций», которым предусмотрены редакционные изменения. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 14 декабря 2012 года (регистрационный №6236) и опубликовано в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №627-У «О внесении изменения в Указание Приднестровского республиканского банка от 3 марта 2011 года №441-У «О порядке составления и представления отчётности в Приднестровский республиканский банк», содержащее редакционные изменения. Данный нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 11 декабря 2012 года (регистрационный №6220) и опубликован в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №628-У «О внесении изменения в Положение Приднестровского республиканского банка от 31 декабря 2003 года №32-П «О правилах ведения бухгалтерского учёта в банках и кредитных организациях, расположенных на территории Приднестровской Молдавской Республики», в котором

Приложение №4 данного Положения изложено в новой редакции. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 14 декабря 2012 года (регистрационный №6235) и опубликован в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Положение №110-П «О порядке постановки на учёт в Приднестровском республиканском банке организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, адвокатов, нотариусов и лиц, осуществляющих деятельность в сфере оказания юридических или бухгалтерских услуг», которым определён порядок, сроки и перечень документов предоставляемых в Приднестровский республиканский банк при постановке на учёт предприятий, осуществляющих деятельность в сфере оказания юридических и бухгалтерских услуг. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 14 декабря 2012 года (регистрационный №6233) и опубликован в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Положение №111-П «О порядке утверждения и согласования правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма». Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 14 декабря 2012 года (регистрационный №6234) и опубликован в САЗ 12-51.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждена Инструкция №34-И «О порядке представления в Приднестровский республиканский банк информации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма». Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 12 декабря 2012 года (регистрационный №6227) и опубликован в САЗ 12-51.

12 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №44) утверждено Указание №629-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 21 ноября 2006 года №18-И «О регулировании размера валютного риска в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Нормативным актом при расчёте валютной позиции исключаются пассивные счета Класса III. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 16 ноября 2012 года регистрационный №6195) и опубликовано в САЗ 12-47.

7 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №46) утверждено Указание №634-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2007 года №81-П «О порядке организации эффективного управления и контроля за ликвидностью в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Документ вносит поправки в данное Положение, в частности изменения в отчёте об активах и пассивах по срокам востребования и погашения обусловлен переходом на метод начисления в бухгалтерском учёте в кредитных организациях. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 25 декабря 2012 года (регистрационный №6252) и опубликован в САЗ 12-53.

7 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №46) утверждено Указание №636-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2007 года №83-П «О кредитных организациях, осуществляющих отдельные банковские операции». Указание увеличивает минимальный размер уставного капитала небанковской кредитной организации всех категорий, также размер капитала устанавливается в рублях ПМР. Данный нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 25 декабря 2012 года (регистрационный №6251) и опубликован в САЗ 12-53. Настоящее Указание вступает в силу с 1 июля 2013 года.

7 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №46) утверждено Указание №637-У «О внесении изменений и дополнения в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 2 июля 2008 года №25-И «О порядке представления кредитными организациями отдельных форм отчётности в Приднестровский республиканский банк», которым изменены наименования

статей отчёта «Доходы и расходы кредитной организации». Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 26 декабря 2012 года (регистрационный №6254) и опубликован в САЗ 12-53.

7 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №46) утверждено Указание №638-У «О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 22 декабря 2011 года №32-И «О порядке осуществления Приднестровским республиканским банком контроля за исполнением физическими и юридическими лицами законодательства Приднестровской Молдавской Республики о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путём», которым внесён ряд редакционных изменений. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 16 января 2012 года регистрационный №6276) и опубликовано в САЗ 13-02.

7 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №46) утверждено Указание №639-У «О внесении изменения в Положение Приднестровского республиканского банка от 19 июня 2007 года №75-П «Об осуществлении обязательной продажи части валютной выручки». В Указании, Приложение №3 дополнено сведениями о поступлении денежных средств на счета, открытые в банках за пределами территории ПМР. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 20 декабря 2012 года (регистрационный №6246) и опубликован в САЗ 12-52.

7 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №46) утверждено Положение №113-П «О квалификационных требованиях к должностным лицам, ответственным за соблюдение правил внутреннего контроля и программ его осуществления, и требованиях к подготовке и обучению кадров, организаций осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом и юридических лиц, осуществляющих деятельность в сфере оказания юридических или бухгалтерских услуг в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма». Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 17 января 2013 года (регистрационный №6278) и опубликован в САЗ 13-02.

19 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №48) утверждено Указание №641-У «О внесении изменений и дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 13 сентября 2006 года №68-П «О порядке формирования банками Приднестровской Молдавской Республики страховых фондов», которым вносятся корректировки в соответствии с изменением плана счетов. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 10 января 2013 года (регистрационный №6270) и опубликован в САЗ 13-01.

19 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №48) утверждено Указание №643-У «О внесении изменений и дополнения в Указание Приднестровского республиканского банка от 3 марта 2011 года №441-У «О порядке составления и представления отчётности в Приднестровский республиканский банк». Указанием дополняется перечень отчётности, предоставляемой в Приднестровский республиканский банк, следующими отчётами: «Сведения о формировании фонда риска по прочим балансовым активам и по условным обязательствам кредитного характера», «Сведения о формировании фонда риска по срочным сделкам». Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 16 января 2013 года (регистрационный №6275) и опубликован в САЗ 13-02.

19 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №48) утверждено Указание №644-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 19 июня 2007 года №20-И «О порядке составления и представления коммерческими банками отчётности о средневзвешенных процентных ставках по операциям размещения и привлечения средств», которым внесены изменения в порядок заполнения отчёта о средневзвешенных процентных

ставках по привлечённым и размещённым средствам. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 18 января 2013 года (регистрационный №6281) и опубликовано в САЗ 13-02.

28 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №52) утверждено Указание №655-У «О внесении изменений и дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 9 февраля 2011 года №102-П «О порядке формирования и использования кредитными организациями фонда риска по прочим операциям». Указание предусматривает ряд дополнений. Нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 17 января 2013 года (регистрационный №6277) и опубликован в САЗ 13-02.

9 ноября 2012 года решением правления ПРБ (протокол №43) утверждено Указание №620-У «О признании утратившим силу Указания Приднестровского республиканского банка от 15 июня 2011 года №460-У «О внесении изменений и дополнений в Указание Приднестровского республиканского банка от 19 января 2010 года №372-У «О порядке составления кредитными организациями годового отчёта». Вышеуказанный нормативный акт зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 21 ноября 2012 года (регистрационный №6204) и опубликован в САЗ 12-48.

19 декабря 2012 года решением правления ПРБ (протокол №48) утверждено Указание №640-У «О признании утратившими силу некоторых актов Приднестровского республиканского банка». Данным нормативным актом отменяются ряд Указаний и Приказов председателя Приднестровского республиканского банка в связи с изменением в плане счетов. Настоящее Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 27 декабря 2012 года (регистрационный №6260) и опубликовано в САЗ 12-53.

Приднестровским республиканским банком совместно с государственными органами исполнительной власти были приняты следующие нормативные акты:

5 декабря 2012 года принят совместный Приказ Приднестровского республиканского банка и Министерства финансов ПМР №173/01-05/165 «Об утверждении Положения «О специальных бюджетных счетах, открываемых для зачисления доходов и осуществления расходования средств, поступающих от оказания платных услуг и иной приносящей доход деятельности». Приказ зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 29 декабря 2012 года (регистрационный №6267) и опубликован в САЗ 12-53.

5 декабря 2012 года принят совместный Приказ Приднестровского республиканского банка и Министерства финансов ПМР №174/01-05/166 «Об утверждении Положения «О порядке представления уполномоченными банками отчётности по операциям, связанным с движением средств местных бюджетов по счетам территориальных налоговых органов Приднестровской Молдавской Республики». Приказ зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 19 декабря 2012 года (регистрационный №6241) и опубликован в САЗ 12-52.

5 декабря 2012 года принят совместный Приказ Приднестровского республиканского банка и Министерства финансов ПМР №01-05/164/172 «О внесении изменений и дополнения в Приказ Приднестровского республиканского банка и Министерства финансов Приднестровской Молдавской Республики от 9 июня 2010 года №01-05/47/108 «Об утверждении Положения «О счетах территориальных налоговых органов, открываемых для зачисления платежей в бюджеты различных уровней и государственные внебюджетные фонды». Приказ зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 27 декабря 2012 года (регистрационный №6258) и опубликован в САЗ 12-53.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ЯНВАРЕ 2013 ГОДА

В финансовом секторе наблюдался рост нетто-активов, обеспеченный положительной динамикой всех основных статей.

Ситуация в монетарной сфере определялась действием тенденций, сформированных в декабре. Увеличение денежного предложения в основном было обусловлено ростом валютной составляющей. При этом в структуре национальной денежной массы по итогам отчетного периода отмечено сокращение наличных денежных средств в обращении (-10,0%).

На потребительском рынке средний уровень цен в январе возрос на 1,4%. Официальный курс доллара США сохранился на отметке 11,1000 руб. ПМР.

Инфляция

По данным Государственной службы статистики ПМР, сводный индекс потребительских цен в январе сложился на уровне 101,4%.

Инфляция, зафиксированная в секторе продаж продуктов питания на уровне 1,6%, главным образом была связана с удорожанием овощной продукции на 9,3%. Молоко и продукты из него стоили в среднем на 2,3% дороже, чем в декабре. Алкогольные напитки выросли в цене на 3,7%. В совокупности три указанные позиции определили 43,6% СИПЦ, а их вклад в инфляцию составил 0,6 п.п. Благоприятной для потребителя в январе текущего года оставалась динамика цен на сахар (снижение на 3,4%), подешевели также растительное масло и крупы (на 0,2%), фрукты и цитрусовые (на 1,7%).

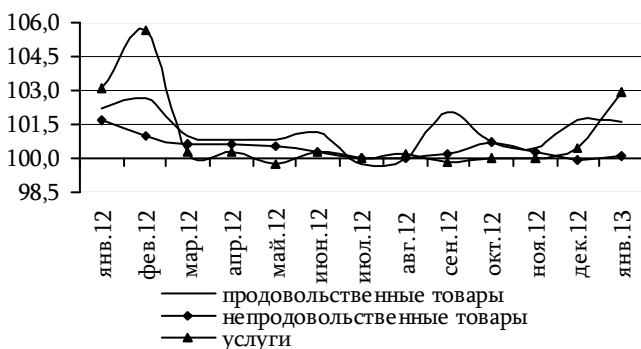


Рис. 37. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

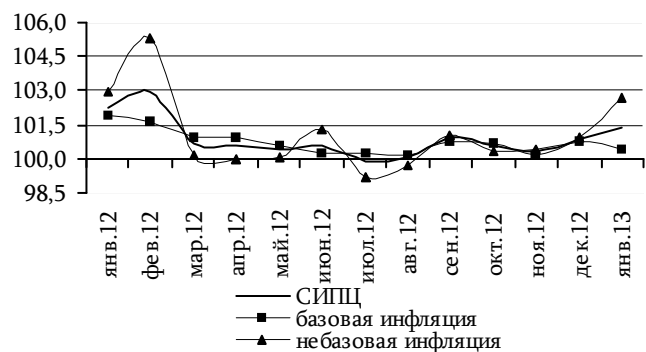


Рис. 38. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

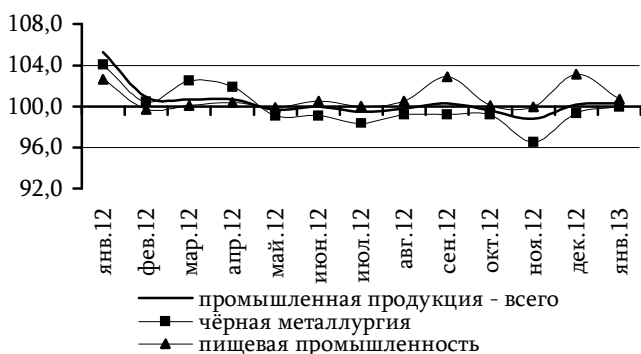


Рис. 39. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

По группе непродовольственных товаров темпы прироста цен составили 0,1% (рис. 37). Основным фактором формирования инфляционного фона выступило увеличение стоимости одежды (на 0,4%) и топлива (на 1,1%). При этом в той или иной степени удешевление проявилось по каждой второй укрупнённой статье, в частности, снизились цены на медикаменты (на 0,4%), товары бытовой химии, обувь и трикотаж (на 0,1%).

Корректировки тарифов профильных организаций обусловили инфляцию в секторе

потребительских услуг на отметке 2,9%. Наиболее значимым было удорожание услуг в сфере транспорта (на 9,4%) и жилищно-коммунального хозяйства (на 2,1%), влияние которых на совокупную инфляцию сложилось на уровне 27% (вклад в СИПЦ 0,4 п.п.).

Расчётный показатель базовой инфляции в январе составил 0,4%, «небазовой инфляции» – 2,7% (рис. 38).

В индустрии отмечено повышение цен на строительные материалы (+1,8%), товары полиграфической и электротехнической отраслей (на 2,8% и 1,1% соответственно), а также на пищевую продукцию (+0,7%). На фоне стабильности ценообразования в остальных отраслях, средний уровень отпускных цен в промышленности повысился на 0,3%. (рис. 39).

Банковская система

По итогам отчётного месяца величина ресурсной базы банков увеличилась в номинальном выражении на 6,5%, в реальном – на 6,1%, составив на 1 февраля 2013 года 4 196,2 млн руб. (рис. 40).

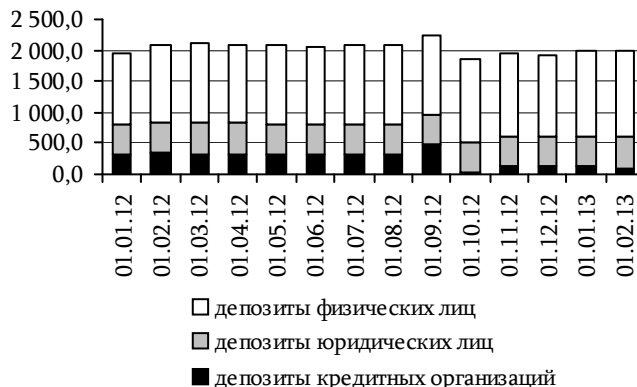


Рис. 40. Динамика основных видов пассивов, млн руб. Рис. 41. Динамика срочных депозитов, млн руб.

Данная динамика стала следствием наращивания остатков на счетах и депозитах до востребования на четверть до 1 616,6 млн руб., главным образом за счёт притока средств юридических лиц (+25,4%). На этом фоне незначительными (в пределах 1%) были изменения величины депозитного портфеля (рис. 41) и межбанковских кредитов. В то же время сдерживающим фактором расширения совокупных обязательств стало продолжившееся сокращение сумм на счетах банков-корреспондентов: на треть до 0,8 млн руб.

Совокупный уставный капитал банковской системы в номинальном выражении повысился на 0,3%, тогда как в реальном, сократился на 0,5% и на 1 февраля был зафиксирован на отметке 991,0 млн руб.



Рис. 42. Динамика основных видов активов, млн руб.

Рис. 43. Динамика задолженности по кредитам, млн руб.

Совокупная величина нетто-активов банковского сектора по состоянию на 1 февраля 2013 года сложилась на уровне 5 456,2 млн руб. (рис. 42), увеличившись за отчётный месяц на 5,2%. В балансе активов по всем основным статьям отмечен прирост. Так, депозиты, размещённые в кредитных организациях, увеличились в полтора раза до 158,3 млн руб. Остаток по кредитам расширился на 1,9% до 2 780,3 млн руб. (рис. 43), причём в его структуре на фоне роста задолженности корпоративных клиентов (+3,1%), долги финансового сектора и физических лиц сократились на 9,7% и 1,8% соответственно.

Наиболее ликвидная часть активов, представленная наличными денежными средствами, драгоценными металлами и суммами на корсчетах, увеличилась на 12,4% до 2 210,1 млн руб. Показатель мгновенной ликвидности снизился со 118,5 до 114,9%, текущей, напротив, возрос со 100,3 до 102,9%.

Денежный рынок

Объём полной денежной массы на 1 февраля 2013 года сложился на уровне 5 275,1 млн руб. (рис. 44), увеличившись на 7,6% под воздействием активного расширения валютной составляющей (+10,2% до 3 224,1 млн руб.) при более умеренном наращивании национальной компоненты (+3,8% до 2 051,0 млн руб.). Данная динамика обусловила повышение степени валютизации денежного предложения (на 1,4 п.п. до 61,1%).



Рис. 44. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн руб.



Рис. 45. Динамика национальной денежной массы, млн руб.

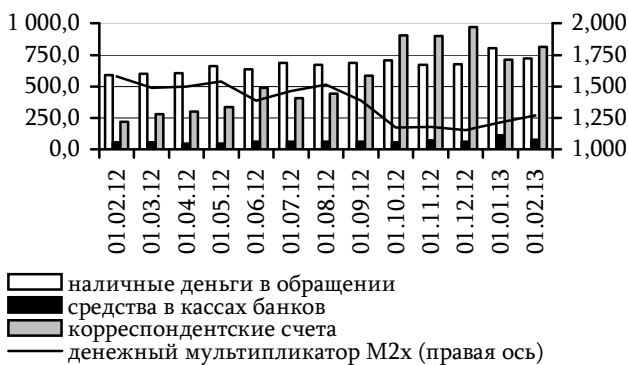


Рис. 46. Динамика рублёвой денежной базы и мультипликатора M2x, млн руб.

В составе агрегата M2x отмечался существенный прирост безналичной компоненты, на 13,5% до 1 329,6 млн руб. (рис. 45). При этом сокращение наличных денег на 10,0% (до 721,4 млн руб.) уменьшило их долевое участие в обобщающем показателе (на 5,4 п.п. до 35,2%).

Значительно снизилась сумма, задействованная на рынке ценных бумаг (с 2,8 до 0,1 млн руб.).

Размер рублёвой денежной базы на 1 февраля 2013 года составил 1 613,7 млн руб. (-1,0%). Увеличение остатков средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в Приднестровском республиканском банке (+14,0%) до 812,6 млн руб. сопровождалось отрицательной динамикой сумм наличных денег, находящихся в обращении, и в кассах банков (рис. 46). В результате, доля наличности в структуре денежной базы составила 49,6% (-6,7 п.п.).

Прирост национальной денежной массы при сокращении денежной базы определили увеличение денежного мультипликатора до 1,271 против 1,213 на 1 января 2013 года.

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение января сохранялся на уровне 11,1000 руб. ПМР (рис. 47).

Динамика инфляционных и девальвационных процессов способствовала снижению покупательной способности доллара США (-1,3%) и «корзины валют» (-0,2%).

Индекс реального курса приднестровского рубля к доллару США повысился на 1,4%, а к «корзине валют», напротив, снизился на 0,1%.

На наличном сегменте валютного рынка в январе 2013 года по сравнению с уровнем предыдущего месяца наблюдалась понижающаяся динамика, коснувшаяся как спроса на валюту, так и её предложения (-13,6% до 23,5 и 32,5 млн долл.соответственно). В результате, ёмкость сегмента в долларовом эквиваленте сложилась на отметке 56,1 млн, а нетто-продажа – 9,0 млн. Уменьшение объёмов сделок фиксировалось в разрезе всех валют, однако, подавляющее влияние на совокупный показатель оказали операции с долларом США, покупка которого сократилась на 22,5% (до 16,5 млн долл.), продажа – на 9,5% (до 21,0 млн долл.). Динамика сделок отражена на рисунках 48 и 49.

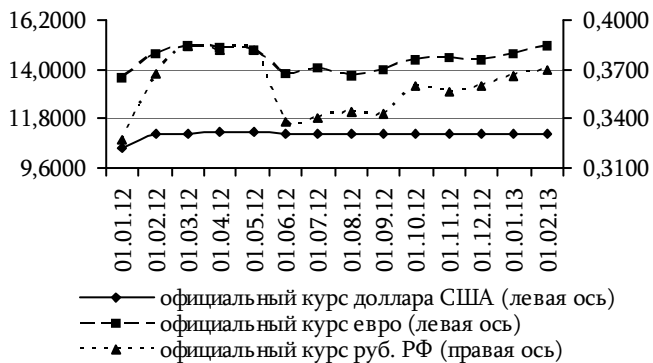


Рис. 47. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

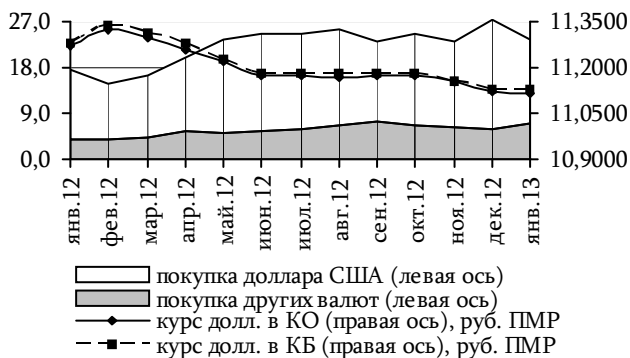


Рис. 48. Динамика совокупного объёма покупки наличной иностранной валюты через обменные пункты КБ и КО, млн долл.

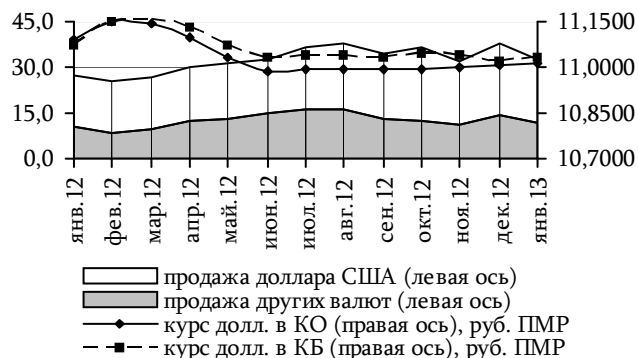


Рис. 49. Динамика совокупного объёма продажи наличной иностранной валюты через обменные пункты КБ и КО, млн долл.

На безналичном сегменте также фиксировались тенденции к сужению объёмов операций. Так, на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков юридические лица приобрели иностранную валюту на сумму, эквивалентную 46,5 млн долл., что на 6,1% уступает значению декабря 2012 года (рис. 50). Объём проданных средств уменьшился на 14,9% и составил 35,3 млн долл. Как и ранее, доминировал доллар США: 36,5% – реализованной валюты и 83,1% – купленной. В итоге, совокупный оборот сегмента зафиксирован на уровне 81,8 млн долл. (-10,0%), а чистая покупка – 11,2 млн долл. (рост в 1,4 раза).

На межбанковском рынке максимальная часть показателя (94,7%, или 11,8 млн долл.) также

была сформирована транзакциями с американской валютой, конвертация которой уменьшилась на 15,7%. В целом величина сделок сократилась на 15,6% до 12,4 млн долл. в эквиваленте (рис. 51).

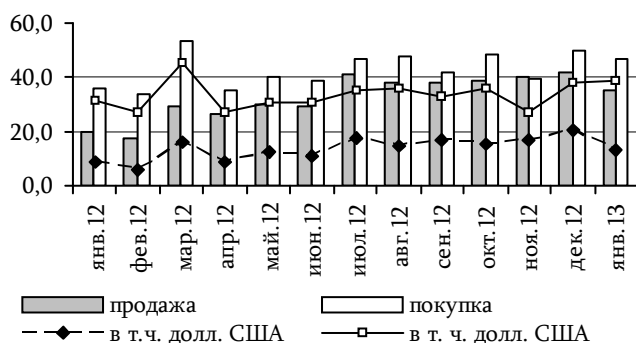


Рис. 50. Динамика покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе КБ, млн долл.

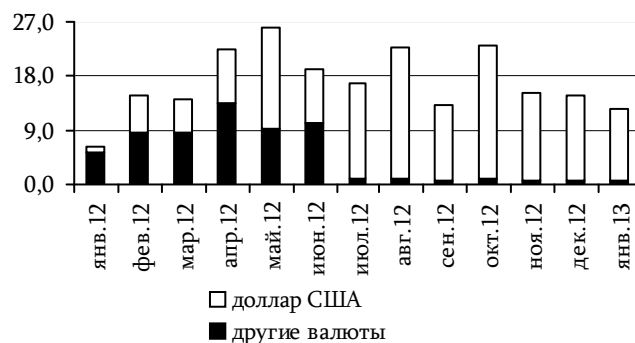


Рис. 51. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн долл.

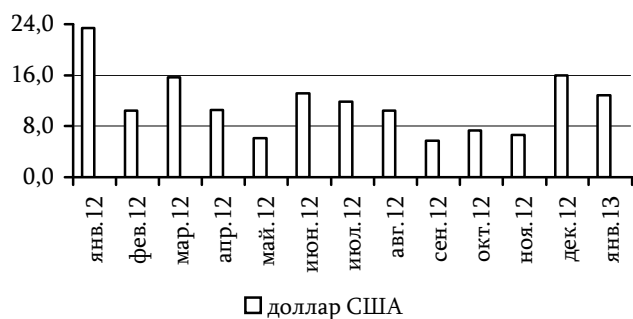


Рис. 52. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн долл.

Валютный портфель коммерческих банков в отчетном периоде пополнился на 12,9 млн долл., купленных у Приднестровского республиканского банка. При этом относительно прошлого месяца спрос снизился на 19,4%. Традиционно банки покупали только доллар США (рис. 52).

По состоянию на 1 февраля 2013 года валютные резервы ПМР составили в эквиваленте 83,1 млн долл., увеличившись за месяц на 1,7 млн долл.

Приднестровский республиканский банк

Баланс по состоянию на 01.01.2013 г.

Активы	(тыс. руб.)
1. Драгоценные металлы	
2. Средства, размещённые у нерезидентов и ценные бумаги иностранных эмитентов	1 017 291
3. Кредиты, депозиты и прочие средства, размещённые на территории республики	413 361
4. Ценные бумаги	481 978
5. Прочие активы	1 161 703
Всего активов	3 074 333
Пассивы	
1. Наличные деньги в обращении	1 024 605
2. Средства на счетах в ПРБ	1 544 311
3. Средства в расчётах	
4. Прочие пассивы	303
5. Капитал	485 430
6. Прибыль (убыток) отчётного года	19 684
Всего пассивов	3 074 333

Председатель ПРБ

Главный бухгалтер ПРБ



Э.А. Косовский

С.Л. Руссов

Статистическая информация

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР