



Учредитель:
Приднестровский
республиканский банк

Редакционный совет:

Косовский Э.А.

Радулова О.В.

Мельник М.В.

Глушкова М.Н.

Коваленко В.А.

**Вестник Приднестровского
республиканского банка:**
Информ.-аналит. издание/
ПРБ [УМАиРДО]. –
Тирасполь:
ПРБ, 2016. – №8 – 50 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

ВЕСТНИК

ПРИДНЕСТРОВСКОГО
РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

Издаётся с августа 1999 года

ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ

№8 (207)

АВГУСТ

2016

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, 2016

В середине августа ситуация на валютном рынке республики после некоторого затишья вновь оказалась в центре внимания. Связано это с тем, что 11-12 августа в обменных пунктах практически всех коммерческих банков и кредитных организаций республики был установлен курс на иностранную валюту, в том числе на доллары США, близкий к равновесному значению. Следует отметить, что, оставаясь в рамках действующего законодательства, банковское сообщество взяло на себя ответственность и приняло решение, которое фактически позволит пресечь теневой валютный бизнес и вернуть наличные операции в легальное поле. В связи с объективными факторами именно этот сегмент валютного рынка испытывает серьёзнейшее давление и здесь сложившийся валютный дефицит наиболее сильно сказывается на гражданах, которые, по сути, оказались заложниками неразрешённых институциональных противоречий, приведших к дестабилизации ситуации. Можно сказать, что до 11 августа в государстве существовало две реальности. Одна иллюзорная, прикрытая табличками курсов на обменных пунктах 11,20-11,35 рублей за единицу американской валюты, и другая фактическая, в которой по официальному курсу валюта продавалась гражданами только в случае крайней необходимости, расцветал теневой рынок, а люди, рискуя быть привлечёнными к ответственности за нарушение действующего законодательства, были вынуждены всеми правдами и неправдами искать, где можно купить необходимую сумму валютных средств.

Следует отметить, что вероятность наступления столь негативных для любого государства последствий прогнозировалась в заключениях всех групп международных экспертов, анализировавших в текущем году ситуацию в экономике республики, в том числе конъюнктуру валютного рынка, адекватность и своевременность действий центрального банка и др. Как российские, так и западные специалисты в качестве ключевой меры выхода из кризиса предлагают единовременную девальвацию национальной валюты в пределах 30%, подкреплённую проведением комплекса согласованных мер в сфере денежно-кредитной, фискальной, бюджетной и социальной политики. В данном номере журнала представлены экспертные заключения европейской консалтинговой компании «Berlin Economics», Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, а также международной аудиторской компании «Финансовые и бухгалтерские консультанты».

О том, что альтернативного пути выйти из сложившейся тупиковой ситуации не существует, говорит не только мировой опыт, но и собственная приднестровская история. Ситуацию с множественностью курсов наша экономика уже проходила, и ни к чему хорошему это не приводило. Долгие годы это было очевидно всем. Тем более странно наблюдать реакцию некоторых официальных лиц на складывающуюся обстановку. Вместо консолидированных действий отдельные представители депутатского корпуса обвиняют Приднестровский республиканский банк в непрофессионализме и бездействии. При этом звучат призывы срочно принять меры воздействия. Правда, хочется уточнить, для воздействия на что? Какую цель должен преследовать в этой ситуации центральный банк: сохранить сложившийся «статус кво», когда правила устанавливает чёрный рынок, а граждане вынуждены искать различные пути, в том числе незаконные, в поисках валюты? Можно ли на основании этого сделать вывод о том, что те, кто позволяют себе подобные высказывания, выступают за сохранение теневого рынка? Не противоречит ли это тем декларируемым с экранов лозунгам, в которых в качестве приоритета деятельности провозглашается забота о людях?

Напряжённость в валютной сфере в том или ином виде существовала всегда, это связано с непризнанностью международного статуса нашего государства, накладывающей существенные ограничения на функционирование приднестровской финансовой системы. Приобрести наличную валюту, в первую очередь доллары, было сложно и год, и два назад. Центральный банк, исходя из имеющихся ресурсов, на протяжении длительного времени удерживал ситуацию под контролем. Однако нарастание дисбаланса валютных потоков, фактическое исчерпание золотовалютных резервов привели к необходимости изменения парадигмы курсовой политики в целях сохранения экономической безопасности республики. И очень жаль, что предлагаемые

уполномоченным органом ещё в начале марта меры по стабилизации ситуации по большей части были проигнорированы и фактически извращены депутатским корпусом. В результате, мы оказались в ситуации, когда вопросы курсообразования и наличия валюты слишком политизированы и далеки от реального экономического анализа и объективности. По факту, как было констатировано на пресс-конференции заместителя председателя ПРБ Лянки А.Ю., состоявшейся 12 августа, на сегодняшний день политика и популистские лозунги превалируют над экономикой, а должно быть наоборот.

Принимая во внимание всю сложность ситуации, в целях нивелирования возможных негативных последствий для населения, 15 августа 2016 года в центральном банке состоялось заседание Правления, на котором были приняты следующие решения:

1) руководствуясь нормами пункта 4 статьи 4 Закона ПМР «О валютном регулировании и валютном контроле», установить предел отклонения курса покупки иностранной валюты от курса её продажи кредитными организациями в размере не более 5%;

2) коммерческим банкам при приёме рублей ПМР в погашение ранее выданных кредитов в долларах США применять курс рубля ПМР (с учётом комиссии, при её наличии), установленный ими до 11 августа 2016 года;

3) внести соответствующие изменения в нормативные акты Приднестровского республиканского банка, касающиеся выдачи кредитными организациями ПМР рублёвого эквивалента денежных переводов, поступающих из-за рубежа;

4) осуществлять проведение валютного аукциона центрального банка на ежедневной основе;

5) усилить контроль (надзор) за деятельностью кредитных организаций в части соблюдения ими нормативных актов Приднестровского республиканского банка, регулирующих деятельность обменных пунктов на территории Приднестровской Молдавской Республики.

Помимо этого, важно отметить, что на валютном аукционе центрального банка уже в течение двух лет (с января 2015 года) валюта реализуется исключительно под импортные контракты хозяйствующих субъектов республики по официальному курсу. При этом курс доллара США сохраняется в рамках утверждённого Верховным Советом ПМР коридора 11,0-11,3 руб. ПМР. Таким образом, негативного влияния на стоимость жизненно необходимых товаров, в том числе фармацевтических и ГСМ, по объективным причинам быть не должно, так как валюта на их закупку приобретает наиболее крупными импортёрами на валютном аукционе ПРБ. Покупка в собственные портфели коммерческих банков через валютный аукцион центрального банка не осуществляется, что исключает возможность проведения ими спекулятивных операций. Данные положения закреплены в нормативной базе центрального банка и должны быть известны, в том числе, и депутатам Верховного Совета ПМР как представителям высшего законодательного органа государства, отдельные из которых, делая обвинительные заявления в адрес центрального и коммерческих банков, тем самым демонстрируют либо свою некомпетентность, либо ангажированность.

Ещё одной темой, активно муссируемой в ряде СМИ в последнее время, является преобладание в валютной структуре продаж на валютном аукционе центрального банка молдавских леев. Отдельные «эксперты» пытаются представить это как целенаправленную политику, направленную на ликвидацию государственности Приднестровской Молдавской Республики. Следует отметить, что подобные безответственные высказывания несут гораздо большую угрозу суверенитету, чем ситуация, складывающаяся с расчётами у крупнейших отечественных экспортёров. Хотелось бы ещё раз обратиться ко всем тем, кто в той или иной степени освещает эти вопросы: какие бы политические цели не преследовались, это не должно подрывать основы функционирования ключевых государственных институтов, в том числе монетарных властей.

Председатель
Приднестровского республиканского банка

Э.А. Косовский

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА

Социально-экономическая ситуация в I полугодии 2016 года	5
Анализ инфляционных процессов в I полугодии 2016 года	13

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Развитие банковской системы в I полугодии 2016 года	17
---	----

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Денежный рынок в I полугодии 2016 года	30
Валютный рынок в I полугодии 2016 года	34
Депозитно-кредитный рынок в I полугодии 2016 года	40
Функционирование платёжной системы в I полугодии 2016 года	45

ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Денежно-кредитная политика в Приднестровье глазами зарубежных экспертов	47
---	----

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР

Экономическая ситуация в июне-июле 2016 года	56
<i>Инфляция</i>	56
<i>Денежный рынок</i>	57
<i>Валютный рынок</i>	58
<i>Банковская система</i>	60
<i>Ставки депозитно-кредитного рынка</i>	61

МИР НУМИЗМАТИКИ

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

ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики	66
--	----

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Финансовая отчётность ЗАО «Приднестровский Сбербанк» за 2015 год	67
--	----

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В I ПОЛУГОДИИ 2016 ГОДА

В отчётном периоде ситуация в приднестровской экономике развивалась на фоне нарастания кризисных тенденций. Широкий перечень конъюнктурных проблем, с которыми сталкивается бизнес-сообщество республики, в первой половине текущего года дополнился дефицитом иностранной валюты и вызванными им курсовыми колебаниями.

Действуя в условиях усугубления внешне- политических и экономических ограничений, хозяйствующие субъекты республики достаточно сложно преодолевают период неблагоприятной мировой экономической конъюнктуры по ряду ключевых позиций выпускаемой продукции. Последствия этого прослеживаются как в производственной, инвестиционной деятельности, так и в социальной сфере.

Промышленное производство

На фоне низких базисных показателей совокупный объём производства индустриальных предприятий республики по итогам I полугодия 2016 года в сопоставимых ценах вырос на 2,5% (табл. 1). По информации Государственной службы статистики МЭР ПМР, выпуск промышленной продукции в номинальном выражении составил 3 836,4 млн руб., что, принимая во внимание изменение ценовых условий продаж (в подавляющем большинстве отраслей корректировки были понижательными), на 8,4% ниже прошлогоднего значения.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности в I полугодии 2016 года

	объём производства, млн руб.	удельный вес, %	темп роста (в сопоставимых ценах), %
Промышленность	3 836,4	100,0	102,5
в том числе:			
электроэнергетика	1 857,7	48,4	96,3
чёрная металлургия	526,2	13,7	108,3
химическая промышленность	78,3	2,0	129,2
машиностроение и металлообработка	83,8	2,2	88,9
электротехническая промышленность	56,7	1,5	92,6
лесная и деревообрабатывающая промышленность	2,3	0,1	31,7
промышленность строительных материалов	156,1	4,1	124,5
лёгкая промышленность	550,7	14,4	110,6
пищевая промышленность	465,3	12,1	103,2
мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	48,5	1,3	84,3
полиграфическая промышленность	10,8	0,3	43,7

Индекс физического объёма выпуска зафиксирован на отметке 102,4% к уровню января-июня 2015 года. Однако положительная динамика совокупного показателя отразила нарастание интенсивности деятельности лишь трети производителей (31 предприятия), в то время как сокращение фиксировалось в 52 организациях (57,8% от общего числа). Таким образом, на значительном количестве субъектов сохраняется тенденция сужения масштабов производства.

Поквартальная динамика характеризовалась отсутствием типичной тенденции восстановления деловой активности к концу полугодия (рис. 1): отличительной особенностью

отчётного периода стало ухудшение ситуации во II квартале (-6,7% от значения января-марта 2016 года). В результате отставание от соответствующих параметров 2015 года углубилось с -2,6% в

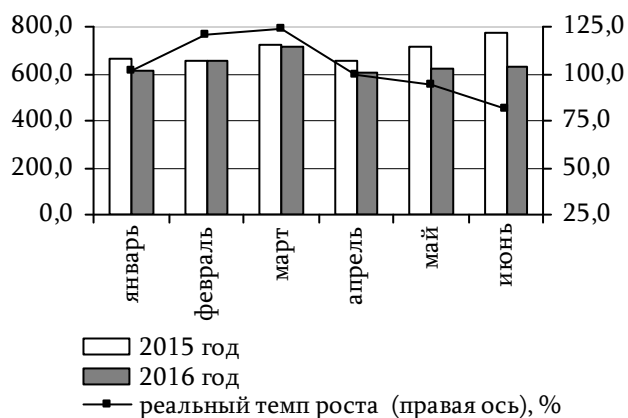


Рис. 1. Динамика промышленного производства в I полугодии 2015-2016 гг., млн руб. ¹

первой четверти текущего года до -13,8% – во второй. Такое положение дел стало следствием падения производственных показателей в электроэнергетике и чёрной металлургии, что нашло отражение в структуре совокупного выпуска (рис. 2). Сохранив лидирующую позицию, энергетический сектор снизил представление в общем показателе до 48,4% (-2,0 п.п.). Металлургия, формировавшая в докризисное время порядка половины индустриального выпуска, в отчётном периоде с долей 13,7% (-2,0 п.п.) уступила вторую строчку лёгкой промышленности (+3,2 п.п. до 14,4%).

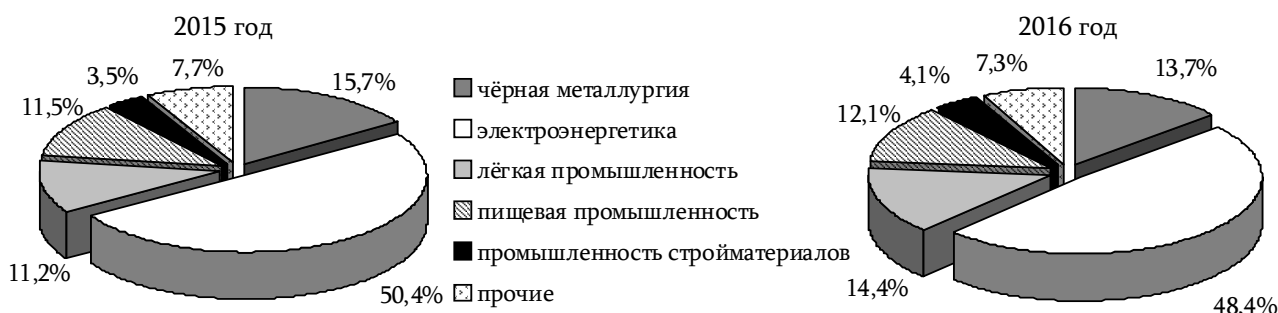


Рис. 2. Структура промышленного производства в I полугодии 2015-2016 гг.

Объём сгенерированной электроэнергии в I полугодии 2016 года вслед за динамикой спроса уменьшился до 2 303,5 млн кВт/ч (-4,8% в сравнении с базисным показателем). Вместе с тем выработка тепловой энергии оставалась на сопоставимом с прошлогодним уровне (порядка 826,0 тыс. Гкал). В стоимостном выражении результаты работы предприятий отрасли составили 1 857,7 млн руб., что в сопоставимой оценке на 3,7% ниже аналогичного показателя 2015 года, а, принимая во внимание новые контрактные цены на экспортные поставки электроэнергии потребителям Республики Молдова, глубина спада составила 11,9%.

Первый квартал для чёрной металлургии был достаточно успешным: рост выпуска достиг 30,6%. Однако, в дальнейшем нестабильность мирового рынка металлопродукции, слабое восстановление цен после отрицательного тренда предыдущих двух лет, а также резкое подорожание в апреле-мае лома чёрных металлов негативно сказались на работе отрасли. В результате по итогам I полугодия 2016 года объём производства составил 526,2 млн руб., что в текущих ценах на 19,7% меньше базисного уровня.

Предприятия лёгкой промышленности смогли частично восстановить утраченные год назад позиции: среднемесячные объёмы выпуска на 10,6% превышали базисные. При этом отрасль стала единственным исключением из общей тенденции – изменение стоимостных параметров продукции были в целом в пользу производителей. В итоге в январе-июне 2016 года результаты работы лёгкой промышленности оценены на уровне 550,7 млн руб., что в текущих ценах на 17,5% больше прошлогодних параметров. В натуральном выражении положительная динамика отмечалась относительно большей части товарной номенклатуры. Так, трикотажной продукции

¹ к соответствующему месяцу 2015 года

было произведено в 1,8 раза больше, чем год назад, хлопчатобумажных тканей – в 1,3 раза, выпуск швейных изделий увеличился на 17,3%. Обувь, напротив, было изготовлено в пределах лишь $\frac{2}{3}$ базисных показателей.

Набирает обороты выпуск строительных материалов – по итогам рассматриваемого периода он составил 156,1 млн руб., что в сопоставимой оценке на четверть превышает значение I полугодия 2015 года (+5,9% в текущих ценах). На фоне низких базисных параметров с марта по июнь текущего года фиксировалось их устойчивое опережение. Вместе с тем, в натуральном выражении по большинству товарных позиций отмечено снижение, в том числе по таким, как строительный кирпич (-10,7%), товарный бетон (-28,2%), строительная известь (-38,0%). Положительные результаты были достигнуты за счёт стремительного восстановления объёмов производства основной продукции отрасли – цемента – до 197,9 тыс. тонн (рост в 1,4 раза), а также нерудных строительных материалов (рост до 103,0 тыс. м³, или в 2,1 раза).

Загрузка предприятий пищевой промышленности также была выше, чем год назад. Однако увеличения выпуска на 3,2% оказалось недостаточным для компенсации последствий снижения отпускных цен, и итоги работы отрасли в первой половине года в сопоставимой оценке были достаточно скромными (-3,6% до 465,3 млн руб.). Удалось улучшить показатели по товарному выпуску мяса и мясных полуфабрикатов (+11,0%), молочной продукции (+21,5%), замороженной плодовоовощной продукции (более чем в 2 раза). Свою роль в положительной динамике сыграло также наращивание портфеля заказов на виноградные вина (в 1,6 раза) и крепкие алкогольные настойки (в 1,5 раза), что позволило довести объёмы производства алкогольных напитков до 155,9 млн руб. (+2,5%). Вместе с тем, отмечался спад в мукомольно-крупяной промышленности (-15,7% до 48,5 млн руб.). В результате в отчётном периоде выпуск продовольственных товаров (без учёта алкогольных напитков) в республике составил 349,4 млн руб., что на 3,3% меньше базисного уровня.

Более успешным стало первое полугодие для химической промышленности. Объём производства зафиксирован на отметке 78,3 млн руб., превысив значение 2015 года как в сопоставимых (+29,2%), так и в текущих (+16,8%) ценах.

Предприятия машиностроения и электротехнической промышленности в течение II квартала существенно сократили отставание от базисных показателей, и если в январе-марте выпуск в данных отраслях в реальном выражении был в среднем на четверть ниже прошлогоднего уровня, то по итогам полугодия – на 7,5-11% (83,8 млн руб. и 56,7 млн руб. соответственно).

Учитывая высокий спрос на продукцию полиграфии год назад, в отчётном периоде показатели выпуска составили порядка 40% от параметров января-июня 2015 года (10,8 млн руб.).

Внешняя торговля

В первой половине текущего года показатель внешнеторгового оборота формировался под воздействием замедления темпов спада стоимостных объёмов экспорта на фоне ускорения нисходящего тренда импорта. В результате долларовой эквивалент экспортно-импортных операций сложился на уровне 676,8 млн, что почти на четверть ниже прошлогоднего показателя.

По данным Государственного таможенного комитета ПМР, совокупный экспорт товаров по итогам I полугодия 2016 года снизился на 12,2% до 253,5 млн долл., что соответствует параметрам пятилетней давности. При этом следует отметить, что в сопоставимом периоде 2015 года темпы спада достигали 20,5%. Такое замедление главным образом обусловлено повышательной динамикой в I квартале, когда разрыв с базисным значением сократился до 1,3%, при этом в марте продажи товаров за рубеж выросли на 12,1%. Однако, в апреле тенденция прервалась, и уже в июне разрыв с сопоставимым уровнем прошлого года достиг практически 30%.

В отчётном периоде поставки в страны СНГ снизились на 16,7%, составив в абсолютном выражении 155,5 млн долл. В географическом разрезе продолжилось падение экспорта в

Российскую Федерацию: -16,9% до 19,7 млн долл. На 20,6% до 113,9 млн долл. уменьшились закупки отечественной продукции резидентами Республики Молдова, на которых пришлось



Рис. 3. География экспортных поставок в I полугодии 2015-2016 гг., млн долл.

Основное влияние на вектор суммарного экспорта оказало сокращение с начала апреля контрактной цены на электроэнергию, вследствие чего в стоимостном выражении объёмы её поставок за январь-июнь 2016 года уменьшились на 14,7% до 91,6 млн долл. Темпы спада также возросли в результате сужения поставок металлов и изделий из них (-15,8% до 54,0 млн долл.), продовольственных товаров (-17,3% до 28,3 млн долл.) и машиностроительной продукции (-20,0% до 10,4%).

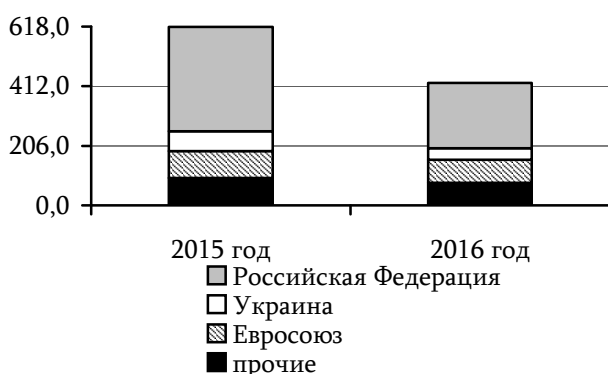


Рис. 4. География импортных поставок в I полугодии 2015-2016 гг., млн долл.

это стало отражением динамики закупок в Российской Федерации (спад в 1,6 раза до 225,8 млн долл.), Украине (в 1,7 раза до 39,4 млн долл.) и Молдове (в 1,3 раза до 31,8 млн долл.).

Поставки товаров из стран Европейского союза снизились на 14,9% до 79,4 млн долл. (рис. 4). Порядка 45% из них пришлось на Германию (-28,8% до 17,1 млн долл.), Италию (-31,9% до 9,2 млн долл.) и Румынию (+2,3% до 9,0 млн долл.).

Чуть более половины совокупного импорта традиционно составляли топливно-энергетические товары, таможенная стоимость которых уменьшилась на 38,4% и сложилась на уровне 216,7 млн долл. В разрезе большинства других укрупнённых статей также фиксировалась понижительная динамика. Так, значительно сократились поставки в республику сырья и материалов для чёрной металлургии (в 2,2 раза до 29,2 млн долл.), машиностроительной (в 1,5 раза до 38,7 млн долл.) и химической (-12,8% до 29,9 млн долл.) продукции. В то же время, на фоне активного муссирования отдельными средствами массовой информации темы продуктового кризиса в республике следует отметить, что закупки продовольственных товаров и сырья за рубежом за I полугодие 2016 года сократились лишь на 7,9% (до 43,1 млн долл.) против

порядка 45% совокупного показателя (рис. 3). В то же время, напротив, до 20,7 млн долл. (+16,3%) увеличились поставки в адрес контрагентов из Украины, также являющихся одними из ключевых партнёров.

Спрос на приднестровскую продукцию со стороны резидентов стран Европейского союза сократился на 5,7%, сложившись на отметке 92,5 млн долл. При этом на фоне спада объёмов реализации товаров в Румынию (-5,0% до 41,8 млн долл.) и Италию (-11,5% до 19,2 млн долл.) наблюдался рост продажи продукции в Германию (+8,6% до 16,4 млн долл.).

Масштабы сокращения импортных операций существенно превышали темпы уменьшения экспортных (на 19,2 п.п.). Таможенная стоимость зарубежных товаров, ввезённых на территорию республики, снизилась на 31,4%, что превышает базисный показатель на 6,2 п.п. В долларовом эквиваленте она сложилась на отметке 423,2 млн.

Традиционно основная часть продукции поступала в республику из стран Содружества, при этом относительно сопоставимого значения 2015 года импорт уменьшился в 1,5 раза до 325,3 млн долл. В определяющей степени

практически двукратного спада годом ранее. Спрос резидентов на продукцию лёгкой промышленности иностранного производства повысился более чем на треть (до 27,9 млн долл.).

В результате транзакций, осуществлённых экономическими агентами Приднестровья, по итогам I полугодия 2016 года в стоимостном выражении объём импортированных товаров превысил величину экспортированных на 169,7 млн долл. против 328,3 млн долл. в базисном периоде. Основная часть отрицательного сальдо внешней торговли, как и ранее, была представлена статьями «топливно-энергетические товары» (спад в 2,0 раза до 125,1 млн долл.) и «машиностроительная продукция» (спад в 1,6 раза до 28,3 млн долл.). Положительный результат был зафиксирован в части операций по продаже/покупке на внешних рынках металлов и изделий из них (рост с 0,9 до 24,8 млн долл.), товаров лёгкой промышленности (снижение на 23,6% с 30,6 до 23,3 млн долл.) и минеральных продуктов (увеличение на 21,5% с 7,9 до 9,6 млн долл.). В разрезе сделок с партнёрами из стран Содружества зафиксировано уменьшение отрицательного сальдо в 1,8 раза до -169,8 млн долл., а из стран Европейского союза – рост профицита в 2,7 раза до 13,1 млн долл.

Инвестиции

Неустойчивая экономическая конъюнктура сдерживает инвестиционную активность в республике. Однако, несмотря на режим экономии, в котором вынужденно функционируют приднестровские хозяйствующие субъекты, процесс воспроизводства основного капитала не останавливается.

В отчётном периоде объёмы инвестиций (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков) оценены на уровне 421,5 млн руб., или 77,5% соответствующего показателя прошлого года.

Сумма капитальных вложений в части новых и приобретённых по импорту основных средств по организациям всех форм собственности² составила 371,3 млн руб. (-14,3% в сопоставимой оценке), что с поправкой на рост цен является минимальным значением за последние 6 лет. Главным образом снижена активность строительно-монтажных работ (в 1,6 раза до 102,7 млн руб.), тогда как на приобретение машин и оборудования было израсходовано 247,0 млн руб. (-3,9%).

На реконструкцию и техническое перевооружение объектов производственного назначения направленно 309,3 млн руб. (79,0% от базисного уровня). Финансирование проектов по улучшению социальной инфраструктуры, напротив, увеличено до 62,0 млн руб. (+19,0%). Таким образом, инвестиции в непроизводственные объекты сформировали 16,7% итогового показателя (12,8% годом ранее).

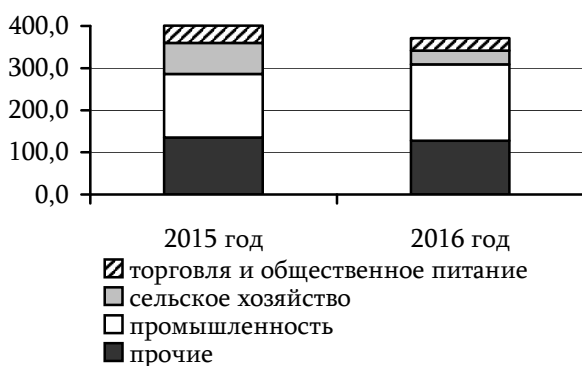


Рис. 5. Структура инвестиций в основной капитал в I полугодии 2015-2016 гг., млн руб.

Традиционно основной объём инвестиций осуществлялся за счёт собственных средств: их удельный вес составил 92,2% (94,9% годом ранее), вместе с тем в большей степени было задействовано дополнительное финансирование 5,8% (1,9% в первой половине 2015 года). Участие бюджетных источников в отчётном периоде сократилось до 2,0% (-1,0 п.п.).

Снизилась масштабы инвестиционных вложений как государственных, муниципальных (-9,7% до 137,8 млн руб.), так и частных организаций (-19,6% до 233,2 млн руб.).

Сконцентрировав силы на стратегии

² кроме субъектов малого предпринимательства

выживания, субъекты, тем не менее, изыскивают средства для реконструкции и перевооружения основных фондов.

Предприятиями индустрии в развитие производственного потенциала в течение первой половины 2016 года вложено 181,2 млн руб. (+14,7%). Сельскохозяйственные организации реализовали инвестиционные проекты на сумму 32,6 млн руб. (рис. 5).

На развитие торговой инфраструктуры собственниками потрачено 29,8 млн руб., ещё 33,7 млн руб. инвестировано в улучшение услуг связи. Транспортные предприятия осуществили обновление и модернизацию парка машин и автостанций на сумму 10,3 млн руб.

На проекты по улучшению качества жизни направлено порядка 35 млн руб., за счёт которых были осуществлены инвестиционные вложения в сфере здравоохранения, образования и коммунальном хозяйстве.

Сельское хозяйство

В отчётном периоде в натуральном выражении объём продукции сельского хозяйства на 6,3% превысил базисный уровень, отразив отдельные позитивные изменения в сфере растениеводства (+16,3%), тогда как показатели животноводства оставались близкими к уровню прошлого года (99,9%).

Принимая во внимание снижение ценовых характеристик, в отчётном периоде валовой выпуск аграрного комплекса республики оценён на уровне 316,4 млн руб., что на 7,7% меньше сопоставимого значения 2015 года.

Урожай овощей закрытого грунта вследствие запуска крупного промышленного проекта по тепличному выращиванию помидоров увеличился в 3,6 раза и составил 708,1 тонн, почти ²/₃ из которых – томаты. Сбор грибов превысил 30 тонн (рост в 2,4 раза).

Под озимые и яровые культуры сельхозпроизводителями было отведено 195,2 тыс. га, что составило 102,5% к уровню 2015 года. Расширение пашни осуществлялось за счёт посевов озимых: данными культурами было занято 99,7 тыс. га (+12,1%). Что касается яровых, то их общая посевная площадь составила 95,5 тыс. га (-5,9%), из которых 62,0% (59,2 тыс. га) заняли технические культуры, в том числе подсолнечник – 53,6 тыс. га (+7,8%). Существенно сокращены посевы льна и сои (в 1,9 раза и в 1,4 раза соответственно). Зерновыми и зернобобовыми под урожай 2016 года было засеяно порядка 30,4 тыс. га (-12,2%). При этом наряду с сохранившейся ориентацией на рост урожая пшеницы, продолжали активно увеличиваться площади посевов гороха (более чем в 2 раза до 2,0 тыс. га).

Сократились территории, отведённые под картофель (-22,3%), тогда как выращивание других овощей существенно расширилось (+28,4%). В ходе закладки многолетних насаждений в отчётном периоде новые сады появились на площади 51,4 га.

В 2016 году складывающиеся погодные условия позволяют прогнозировать достаточно позитивные итоги уборочной кампании. С её начала собрано уже порядка 28,4 тыс. тонн (+13,6% к уровню 2015 года) зерновых и зернобобовых, овощей – в объёме 2,8 тыс. тонн (рост в 1,9 раза) с 19,5% посевных площадей.

Показатели развития отрасли животноводства имели разнонаправленную динамику. На фоне существенного роста показателей выращивания скота и птицы на убой (на треть до 2,5 тыс. тонн) и, соответственно, объёмов их реализации в живом весе (в 1,5 раза до 3,3 тыс. тонн), производство коровьего молока и куриных яиц значительно отставало от прошлогодних показателей (84,8% и 27,9% базисного уровня соответственно).

В хозяйствах республики в отчётном периоде было выловлено 58,3 тонны рыбы (+12,1%), в том числе 26,0 тонн толстолобика (+13,8%) и 19,2 тонны осетровых (рост в 1,7 раза).

По состоянию на 1 июля 2016 года парк сельскохозяйственной техники насчитывал 5 102 единицы, в работоспособном состоянии находилось 82,7% машин и оборудования (-0,9 п.п.).

Потребительский рынок

В отчётном периоде потребительский спрос на внутреннем рынке, достаточно сдержанный на протяжении последних лет, получил положительную корректировку в связи с поступлением в распоряжение граждан сумм накопленной перед ними бюджетной задолженности. Также на стоимостной объём реализации товаров и услуг определённое влияние оказало нарастание дисбаланса спроса и предложения на валютном рынке, выразившееся в повышении курсов иностранных валют как на официальном (в том числе, курса доллара США с 11,10 до 11,30 руб./долл.), так и на неофициальном сегменте. На фоне данных процессов наблюдалось замедление темпов сокращения объёмов продаж с -10,6% в I квартале до -3,1% – во втором.

В целом в январе-июне 2016 года на внутреннем рынке республики было реализовано товаров и услуг народного потребления на сумму 3 575,0 млн руб., что на 7,0% меньше базисного уровня (рис. 6). При этом сокращение активности потребителей заметней проявилось в сфере розничного товарооборота (-9,1% до 2 486,1 млн руб.), хотя затронуло и сегмент платных услуг (-1,8% до 1 088,9 млн руб.). Объёмы реализации в организациях общественного питания составили 76,6 млн руб. (-6,1%).

Субъекты малого предпринимательства в отчётном периоде, по оценке Государственной службы статистики МЭР ПМР, снизили продажи товаров до 377,2 млн руб. (до порядка 86% базисного уровня), в то время как объёмы оказанных ими услуг были достаточно стабильными (78,0 млн руб. против 77,8 млн руб. годом ранее).

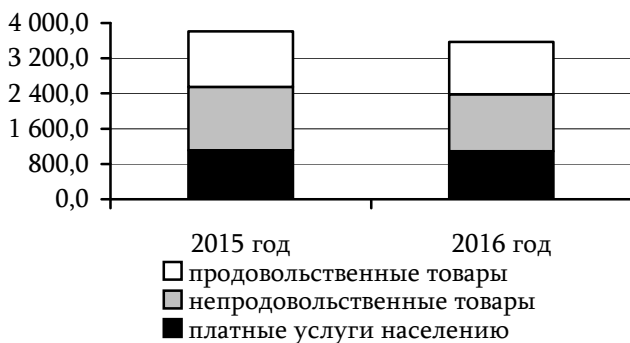


Рис. 6. Структура потребительского рынка в I полугодии 2015-2016 гг., млн руб.

Сужение потребления в меньшей степени отразилось на спросе на продукты питания (-6,0% до 1 194,4 млн руб.) и было более выраженным в сфере реализации непродовольственных товаров (-9,5% до 1 291,7 млн руб.), в результате доленое соотношение этих двух компонент товарного рынка составило: 48,0%/52,0% (47,0%/53% годом ранее).

На рынке платных услуг отмечалось снижение спроса на 2,6% до 598,0 млн руб. в сегменте услуг, предоставляемых

государственными предприятиями, при относительно стабильной ситуации в рыночном секторе (99,2%, или 490,9 млн руб.).

На оплату бытовых услуг гражданами в I полугодии 2016 года было потрачено 35,2 млн руб., что в текущих ценах на 0,2% выше базисных показателей. Потребительские расходы на оплату услуг связи составили 303,0 млн руб., сократившись на 2,8%. На фоне увеличившегося пассажиропотока, доходы троллейбусного транспорта от перевозки пассажиров (без поступления средств из бюджета и других источников) выросли на 4,1% и составили 10,0 млн руб.

Социальная сфера

По данным Государственной службы статистики МЭР ПМР, численность работников организаций всех отраслей экономики³ на конец отчётного периода зафиксирована на уровне 98,3 тыс. чел., что на 2,3 тыс. меньше, нежели годом ранее. При этом в течение января-июня 2016 года уволено порядка 7,9 тыс. чел., среди которых 86,0% – по собственному желанию, тогда как оформлено на работу 7,7 тыс. чел., в том числе 522 – на вновь введённые рабочие места. В

³ без субъектов малого предпринимательства, религиозных и некоммерческих организаций, силовых структур и таможенных органов

результате коэффициент замещения выбывших работников новыми кадрами был выше, чем год назад (0,967 против 0,868).

В то же время в качестве незанятых трудовой деятельностью было зарегистрировано 4,6 тыс. чел., что на 22,2% выше сопоставимого значения прошлого года. В совокупности с сокращением на 16,2% числа заявленных работодателями вакансий (до 957 чел.) коэффициент напряжённости⁴ составил 4,8 против 3,3 годом ранее.

По итогам января-июня 2016 года отмечалось снижение объёма номинальной начисленной заработной платы⁵ на 1,3% до 3 791 руб., что было связано с сокращением среднего уровня зарплат работников, занятых в строительстве (-10,3%), торговле (-5,9%), транспорте (-2,6%). В промышленности, напротив, оплата труда возросла на 1,0% до 4 968 руб. Заработная плата занятых в организациях бюджетной сферы в среднем составила 2 694 руб., что на 0,4% больше прошлогоднего уровня, однако в целом остаётся на 28,9% ниже общереспубликанского.

Средний размер пенсии сложился в объёме порядка 1 356 руб. (+0,9% к базисному уровню), на четверть превысив прожиточный минимум пенсионера. С учётом надбавок, повышений и дополнительного материального обеспечения среднемесячные выплаты на одного пенсионера сформировались в размере 1 373 руб.

⁴ отношение количества людей, зарегистрированных на бирже труда, к числу вакансий

⁵ в охваченных статистическим наблюдением организациях

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В I ПОЛУГОДИИ 2016 ГОДА

Изменение масштабов цен на потребительском рынке республики в отчётном полугодии определялось влиянием не только характерных для данного периода сезонных факторов, но и сохраняющегося дисбаланса на валютном рынке. В результате СИПЦ по итогам января-июня 2016 года зафиксирован на отметке 103,8%, а удорожание затронуло ³/₄ товаров и услуг народного потребления.

В годовом выражении расчётное значение прироста по «базовой» компоненте инфляции сформировалось в пределах 1,0%, «небазовой» – 2,6%. В целом за прошедшие 12 месяцев цены выросли в среднем на 1,7% (июнь 2016 года к июню 2015 года), что находится в рамках прогнозных ориентиров.

Существенное повышение отпускных цен на продукцию предприятий ряда отраслей определило формирование сводного индекса на уровне 104,6%.

Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономического развития ПМР, по итогам I полугодия 2016 года средний уровень цен на потребительском рынке республики увеличился на 3,8%, что является максимальным значением в ряду сопоставимых периодов за последние четыре года (табл. 2). При этом если в январе-мае инфляция не превышала 1% в месяц, то в июне был зафиксирован скачок сразу на 2,6%. Сложившийся прирост практически в равной степени обеспечивался влиянием рыночных и немонетарных факторов.

Таблица 2

Темпы роста потребительских цен в I полугодии 2014-2016 гг., %

	2014 год	2015 год	2016 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	102,9	98,6	104,6
Темпы роста цен на непродовольственные товары	98,0	98,4	103,5
Темпы роста тарифов на услуги	107,2	106,5	102,5
Сводный индекс потребительских цен	102,0	100,2	103,8
Базовая инфляция	98,5	96,2	103,4
Небазовая инфляция	107,4	106,5	104,2

В продовольственном сегменте фиксировался значительный рост стоимости продуктов, ценообразование по которым подвержено сезонному и административному воздействию, – +5,8%. Так, расширение во второй половине периода ассортимента фруктов и ягод, реализация тепличных овощей и первых урожаев открытого грунта предопределили увеличение цен на плодоовощную продукцию (+14,5% во II квартале и +15,9% в I полугодии 2016 года). Дорожали масла и жиры (+8,7%), а также мука (+3,4%). В то же время цены на продукты животного происхождения, такие как яйца и молочная продукция, напротив, снижались (-7,2% и -1,6% соответственно).

Сводный индекс по продовольствию с рыночным ценообразованием сложился на отметке 103,5%. При этом инфляция, фиксируемая по большинству товаров, была значительно заметней в сегменте продаж мясо- (+5,4%) и рыбопродуктов (+6,8%), сахара (+12,0%). Слабый нивелирующий эффект оказало снижение стоимости сыров в среднем на 3,4%. В результате цены на продукты питания за I полугодие 2016 года увеличились на 4,6%, сформировав тем самым наибольший среди структурных составляющих вклад в СИПЦ; порядка +1,90 п.п. (-0,58 п.п. в 2015 году и +1,24 п.п. в 2014 году) (рис. 7).

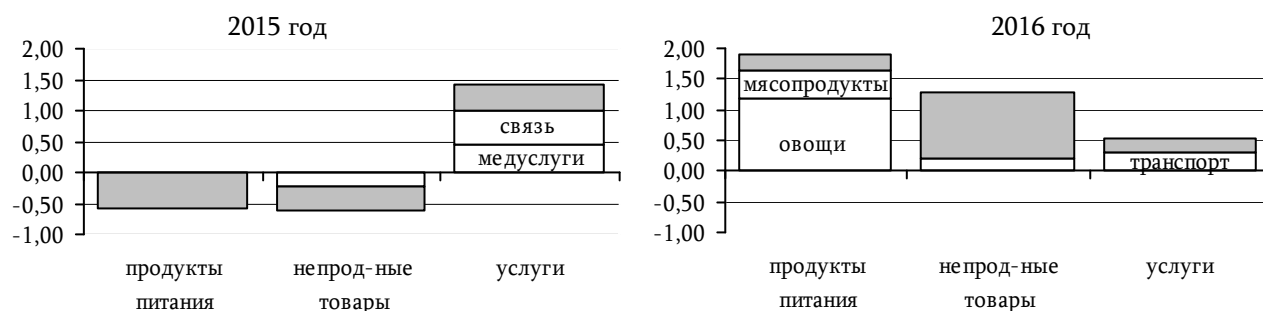


Рис. 7. Вклад в СИПЦ различных категорий товаров и услуг в I полугодии 2015-2016 гг., п.п.

С марта текущего года в секторе непродовольственных товаров отмечается смена вектора движения цен. Последовательное удешевление, фиксируемое в предыдущие периоды, сменилось ростом стоимости по всем ключевым позициям. Это было обусловлено тем, что с развитием валютного кризиса стоимость товаров народного потребления, в основном импортируемых на территорию республики, увеличивалась пропорционально девальвации в теневом сегменте валютного рынка. Повышательный вектор фиксировался по 4/5 позиций группы, наиболее ярко проявившись в удорожании табачных изделий (+18,1%), электротоваров (+9,3%) и стройматериалов (+8,7%). Индексы цен по двум крупным структурным составляющим – топливу и медикаментам – не превысили 101,6%. Несколько подешевели моющие средства (-2,0%) и товары бытовой химии (-2,2%). В итоге средний масштаб цен на непродовольственные товары увеличился за I полугодие 2016 года на 3,5%, что обеспечило +1,28 п.п. СИПЦ.

В противовес динамики товарного сегмента в сфере оказания потребительских услуг удорожание носило сдержанный характер в большей степени в силу минимальных административных корректировок. Так, услуги с регулируемым тарифицированием в целом подорожали на 2,6%, при этом существенно увеличилась стоимость транспортных (+13,6%) и медицинских (+13,3%) услуг; также заметно подорожали услуги дошкольного воспитания (+8,4%) и услуги правового характера (+8,2%). Вместе с тем снижение тарифов санаторно-оздоровительных (-5,5%) и образовательных учреждений (-2,4%) позволило несколько сократить нагрузку на потребительский бюджет.

Сопоставимыми темпами росла стоимость услуг с рыночным ценообразованием (+2,2%), отразив разнонаправленную динамику по услугам коммерческих банков (+23,1%) и в сфере бытового обслуживания (-2,4%).

Таким образом, индекс цен по группе услуг сложился на минимальном за последние 10 лет уровне 102,5%, что составило +0,56 п.п. итогового показателя. По большей части такая ситуация сформировалась благодаря сохранению на прошлогоднем уровне тарифов в самой значимой сфере – жилищно-коммунальном обслуживании.

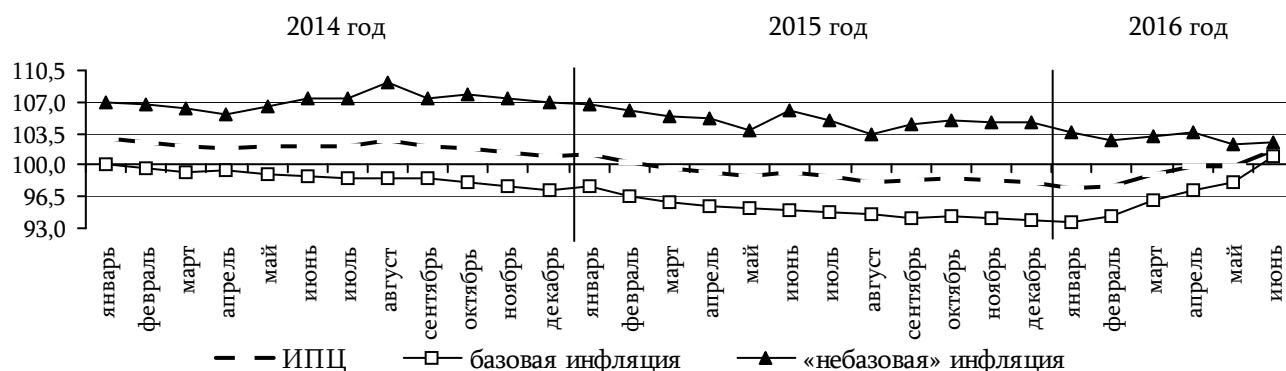


Рис. 8. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2014-2016 гг., %

В целом за январь-июнь 2016 года стоимость товаров и услуг, участвующих в расчёте базовой компоненты, увеличилась на 3,4% (против удешевления на 3,8% годом ранее), в то время как «небазовая» составляющая инфляции сложилась на уровне +4,2% (+6,5% в I полугодии 2015 года).

По итогам июня все расчётные показатели инфляции в годовом выражении сложились в зоне положительных значений: так, базовая инфляция достигла +1,0%, немонетарный рост цен составил +2,6% против -5,1% и +6,1% в июне 2015 года соответственно (рис. 8).

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции

В отличие от прошлогодних понижительных тенденций средний масштаб отпускных цен в индустриальном комплексе за отчётный период увеличился на 4,6% (табл. 3). Восстановительная динамика была характерна для чёрной металлургии (+17,5%) и промышленности строительных материалов (+16,3%). Также дорожала продукция машиностроения (+10,0%). Принимая во внимание незначительное представление деревообрабатывающей промышленности в структуре индустриального выпуска, понижительные корректировки производителей данной отрасли (-14,9%) не оказали существенного влияния на сводный индекс. В остальных отраслях цены сохранились на уровне близком к отметке декабря 2015 года.

Таблица 3

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности в I полугодии 2014-2016 гг., %

	2014 год	2015 год	2016 год
Чёрная металлургия	96,2	71,7	117,5
Электроэнергетика	142,2	106,5	99,9
Машиностроение и металлообработка	100,0	100,0	110,0
Электротехническая промышленность	94,1	94,4	101,8
Деревообрабатывающая промышленность	109,3	100,0	85,1
Промышленность строительных материалов	102,3	87,4	116,3
Лёгкая промышленность	100,0	99,8	100,0
Пищевая промышленность	99,6	94,0	100,0
Полиграфическая промышленность	101,2	105,7	100,0
Всего по промышленности	110,8	90,7	104,6

Ситуация на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров

В отчётном периоде ситуация на рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья характеризовалась снижением инфляционного давления на бюджет среднестатистического потребителя.

Минимум наблюдался в Республике Молдова: по сравнению с уровнем декабря 2015 года цены практически не изменились (+0,1% против +5,6% годом ранее). Индекс потребительских цен в Российской Федерации сложился на отметке 103,3%, что на 5,2 п.п. меньше базисного показателя. Удалось стабилизировать ситуацию на Украине: после нескольких лет галопирующей инфляции за январь-июнь текущего года рост цен составил 5,0% (+40,7% в I полугодии 2015 года). Исключением стал потребительский рынок Беларуси, где масштаб цен расширялся темпами, сопоставимыми с прошлогодними: +7,4% против +7,3% (табл. 4).

Основное повышение стоимости продовольствия пришлось на начало года. При этом общим стало удорожание картофеля (до 1,5 раза), фруктов (от +5,6% в России до +23,0% в Молдове). За исключением единичных случаев положительная динамика прослеживалась в отношении подсолнечного масла и сахара. В то же время удешевление овощей в апреле-июне нивелировало инфляцию I квартала, в результате цены по данной позиции по итогам полугодия снизились в среднем от 4,1% до 16,4%. Понижительные корректировки фиксировались и по другим товарам: так, яйца подешевели на Украине в пределах 45%, в России и Молдове – порядка 20-25%.

Колебание стоимости непродовольственных товаров имело в целом проинфляционное влияние на сводный индекс. Такая ситуация сложилась в силу увеличения цен на медикаменты, а также поддержания положительной динамики со стороны большинства товарных позиций сегмента.

Изменение тарифов на жилищно-коммунальные услуги во многом определяло вектор инфляции в сфере услуг. Так, на Украине и в Беларуси увеличение стоимости электроснабжения (+25,2% и +24,6%), природного газа (+42,0% и +24,1%) и водообеспечения (+16,4% и +39,8% соответственно) приводили к значительному росту нагрузки на потребительский бюджет в этих странах. В Молдове, напротив, снижение тарифов на электро- и газоснабжение (-9,9% и -10,1%) обеспечили дефляцию по группе. В России индекс в сфере услуг увеличивался под воздействием удорожания проезда в общественном транспорте (+8,1%), медицинских услуг (+5,1%) и услуг связи (+2,2%).

Таблица 4

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в I полугодии 2016 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	104,6	100,3	103,2	100,5 ⁶	105,6
из них:					
мясо и мясопродукты	105,4	98,0	98,3	99,8	101,8
картофель	106,7	111,9		87,0	149,7
овощи	122,2	89,3	106,5		83,6
фрукты	112,4	122,9		110,6	115,3
масло подсолнечное	113,9	99,2	104,2	106,3	110,0
молоко и молочная продукция	98,4	97,2	103,2	98,7	108,5
сахар	112,0	103,7	103,6	94,2	113,7
яйца	92,8	74,3	80,0	55,2	94,0
Темпы роста цен на непродовольственные товары	103,5	100,6	103,8	...	105,5
из них:					
медикаменты	101,0	100,6	101,6	105,4	117,2
топливо	101,6	94,6	102,3	113,7	99,9
Темпы роста тарифов на услуги	102,5	98,6	102,7	...	115,0
Сводные темпы роста потребительских цен	103,8	100,0	103,3	104,9	107,4

Давление на потребительские рынки стран – основных торговых партнёров Приднестровья со стороны динамики валютных курсов в отчётном периоде было менее выраженным. Так, за январь-июнь 2016 года относительно доллара США российский рубль укрепился на 11,8%. Девальвация других валют проходила меньшими темпами, нежели годом ранее: белорусский рубль обесценился на 8,0% (28,8% в январе-июне 2015 года), украинская гривна – на 3,4% (33,2%), молдавский лей – на 1,0% (20,7% соответственно).

Краткосрочный прогноз инфляции

Исходя из анализа текущей обстановки на потребительском рынке республики, в третьем квартале 2016 года ценовая ситуация под воздействием сезонного фактора может несколько улучшиться, особенно в продовольственном сегменте. Также следует учитывать, что основные корректировки в секторе непродовольственных товаров, связанные со сложившемся разрывом между официальным и неофициальным валютными курсами, уже произошли. Таким образом, по итогам сентября ожидается, что инфляция в годовом выражении будет находиться в области 3%.

⁶ без алкогольных напитков

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В I ПОЛУГОДИИ 2016 ГОДА

Первая половина 2016 года характеризовалась достаточно сложной ситуацией в приднестровской экономике. Сохранилась понижительная динамика параметров розничного сегмента депозитно-кредитного рынка. Тем не менее банковскому сектору Приднестровья удалось сохранить активную кредитную деятельность. Однако финансовые показатели деятельности банковской системы по сравнению с I полугодием 2015 года ухудшились.

Капитал

По состоянию на 1 июля 2016 года собственный капитал действующих коммерческих банков сложился на уровне 1 208,2 млн руб., сократившись с начала года на 3,0%, или на 37,5 млн руб. (табл. 5). Данное изменение было обеспечено исключительно уменьшением сумм нераспределённой прибыли в основном в счёт покрытия расходов по операциям с иностранной валютой, в результате чего её роль в процессе формирования совокупного капитала банковской системы снизилась на 3,5 п.п. до 12,8%⁷.

Таблица 5

Структура и динамика пассивов сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2016		на 01.07.2016		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса – нетто ⁸	5 860,8	100,0	6 035,1	100,0	174,3	103,0
1. Обязательства	4 615,1	78,7	4 826,9	80,0	211,8	104,6
2. Собственные средства	1 245,7	21,3	1 208,2	20,0	-37,5	97,0
из них:						
акционерный (уставный) капитал	1 043,2	17,8	1 053,4	17,5	10,3	101,0

Акционерный капитал банковской системы по отношению к началу 2016 года увеличился на 10,3 млн руб. (+1,0%), сложившись на 1 июля на отметке 1 053,4 млн руб., что обусловлено переоценкой под воздействием изменения официального валютного курса. При этом неизменным остался уровень концентрации банковского капитала (рис. 9): почти половина показателя (47,5%, +0,4 п.п.) приходилась на долю ЗАО «Агропромбанк», ещё 26,6% (-0,2 п.п.) занимал ЗАО «Приднестровский Сбербанк».

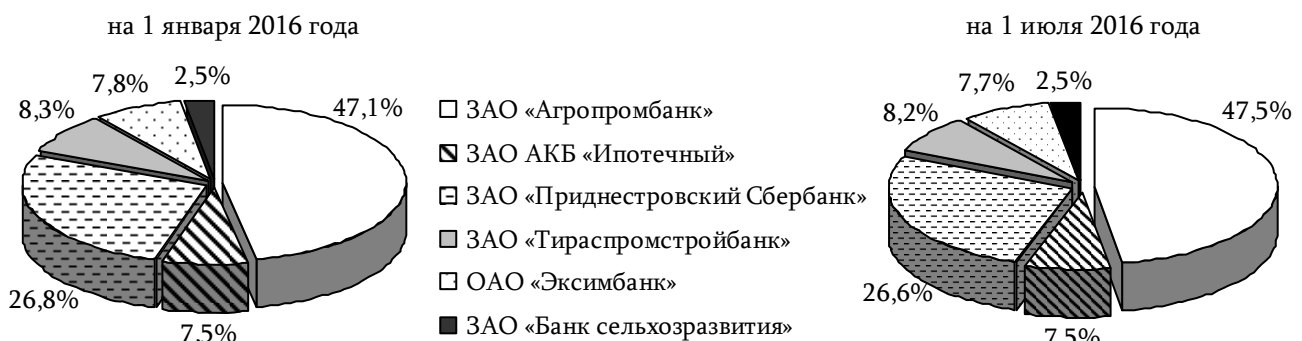


Рис. 9. Структура уставного капитала банковской системы в разрезе коммерческих банков

⁷ (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

⁸ валюта баланса действующих банков за минусом операций между головным банком и филиалами

Банковский сектор

Сокращение собственных средств на фоне роста объёма совокупных обязательств обусловило снижение удельного веса первых в валюте баланса-нетто на 1,3 п.п. до 20,0%. В результате степень покрытия обязательств капиталом уменьшилась с 27,0 до 25,0%. Уровень достаточности капитала в случае реализации кредитного риска⁹ за I полугодие 2016 года снизился на 2,0 п.п. до 70,1%, что обусловлено расширением объёма активов, взвешенных по степени риска (+20,9%), при сокращении капитала.

Коэффициент достаточности капитала¹⁰ составил 53,3%, что на 14,9 п.п. ниже показателя на начало 2016 года и в 6,7 раза выше минимально требуемой отметки. Коэффициент качества капитала¹¹ сложился на отметке 0,27 (-0,04 п.п.), превысив рекомендованное значение (0,25).

Обязательства

Совокупный объём обязательств действующих коммерческих банков в I полугодии 2016 года характеризовался выраженным ростом (+4,6% к 1 января 2016 года, +4,0% к 1 июля 2015 года). По состоянию на 1 июля текущего года банками было привлечено средств на сумму 4 826,9 млн руб. (табл. 6), что соответствует 80,0% валюты баланса-нетто (+1,3 п.п.). На фоне сокращения обязательств, номинированных в иностранной валюте (-64,0 млн руб.), активный приток средств в приднестровских рублях (+275,8 млн руб.), обусловил снижение степени валютизации привлечённых ресурсов на 4,0 п.п. до 58,3%.

Таблица 6

Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2016		на 01.07.2016		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства	4 615,1	100,0	4 826,9	100,0	211,8	104,6
в том числе:						
- кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	680,7	14,7	766,2	15,9	85,5	112,6
- средства кредитных организаций	54,3	1,2	57,6	1,2	3,2	106,0
- средства юридических лиц	1 992,5	43,2	2 214,3	45,9	221,9	111,1
- средства физических лиц	1 429,7	31,0	1 390,6	28,8	-39,1	97,3
- выпущенные долговые обязательства	376,6	8,2	229,0	4,7	-147,6	60,8
- прочие обязательства	81,2	1,8	169,1	3,5	87,9	208,2

Приток ресурсов в банковский сектор в отчётном периоде был обеспечен наращиванием операций юридических лиц. Так, средства на счетах корпоративных клиентов увеличились на 11,1% (на 221,9 млн руб.) и на 1 июля текущего года составили 2 214,3 млн руб. (рис. 10), что соответствует более 45% привлечений. Данная динамика стала отражением роста остатков на текущих счетах (+20,4%, или +180,0 млн руб., до 1 063,1 млн руб.), как рублёвых (+12,5%, или +93,2 млн руб.), так и валютных (в 1,6 раза, или +86,8 млн руб.).

Более умеренным пополнением характеризовались срочные депозиты хозяйствующих субъектов (+3,0%, или +32,1 млн руб.), сложившись на 1 июля 2016 года на отметке 1 122,1 млн руб. (табл. 7). По отношению к значению на 1 июля 2015 года их остатки снизились на 23,4 млн руб., или на 2,0%. Основопологающим фактором выступило пополнение долгосрочных

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

¹⁰ без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

¹¹ отношение собственного капитала к доходоприносящим активам

депозитов (на 31,1 млн руб. до 1 061,0 млн руб.), которые сконцентрированы преимущественно в одном банке. В то же время срочные депозиты хозяйствующих субъектов в других коммерческих банках сократились на 16,4%, или на 9,3 млн руб. В целом за I полугодие текущего года на депозитных счетах осело 13,5%¹² поступлений, тогда как в январе-июне 2015 года юридическими лицами было изъято на 14,4% средств больше объёма размещений.

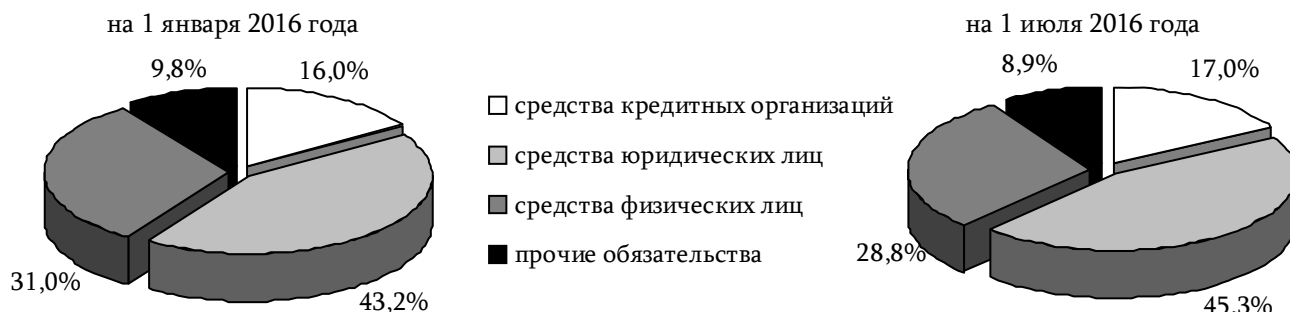


Рис. 10. Структура совокупных обязательств банков

Напряжённая социально-экономическая ситуация в республике сохранила негативное влияние на сберегательную активность населения: приток средств на срочные депозиты оказался ниже изъятия, в результате чего суммы на счетах сократились на 7,2%, или 81,1 млн руб., составив на 1 июля 1 037,9 млн руб. В первую очередь эта тенденция затронула валютные вклады (-72,2 млн руб., или -7,0%, до 960,5 млн руб.), однако степень валютизации розничных депозитов осталась на достаточно высоком уровне – 92,6%. Показатель оседания средств на депозитных счетах так же, как и в первой половине 2015 года, сложился на отрицательном уровне (-19,7%). В целом данные средства образовали 21,5% ресурсов кредитных организаций (-2,7 п.п.).

Таблица 7

Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2016		на 01.07.2016		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	2 208,9	100,0	2 160,0	100,0	-48,9	97,8
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	1 089,9	49,3	1 122,1	51,9	32,2	103,0
- физических лиц	1 119,0	50,7	1 037,9	48,1	-81,1	92,8
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	108,7	4,9	122,4	5,7	13,8	112,7
- в иностранной валюте	2 100,2	95,1	2 037,5	94,3	-62,7	97,0
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	362,6	16,4	250,6	11,6	-112,0	69,1
- среднесрочные	697,5	31,6	757,0	35,0	59,5	108,5
- долгосрочные	1 148,9	52,0	1 152,3	53,4	3,5	100,3

Значительное сокращение остатков средств во вкладах населения было отмечено по краткосрочным привлечениям – -34,1%, или -113,4 млн руб., до 218,8 млн руб., или 21,1% срочных розничных вкладов (-8,6 п.п.). Практически на четверть уменьшились долгосрочные вклады (-27,6 млн руб.), сложившись на 1 июля на отметке 91,3 млн руб., или 8,8% совокупного показателя (-1,8 п.п.). В то же время стабильный интерес проявляется к вложениям от 1 года до

¹² отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступлений за отчётный период

Банковский сектор

3 лет, остатки которых увеличились на 9,0% (+59,8 млн руб.) до 727,7 млн руб., что соответствует 70,1% совокупного показателя (+10,4 п.п.),

Отток средств со вкладов населения наблюдался практически во всех коммерческих банках, однако наиболее заметным он был в ОАО «Эксимбанк» (-14,2%, -57,3 млн руб.), сохранившем при этом лидирующие позиции. В нём на 1 июля 2016 года была сконцентрирована треть (-2,7 п.п.) всего объёма депозитов физических лиц (рис. 11). Значительное уменьшение розничных вкладов наблюдалось и в ЗАО АКБ «Ипотечный» (-12,1%, -26,8 млн руб.), что привело к сужению его доли в рассматриваемом сегменте депозитного рынка до 18,7% (-1,0 п.п.). При этом активную деятельность по привлечению частных вкладчиков продолжал вести ЗАО «Тираспромстройбанк» (+5,1%, или +9,7 млн руб.), что позволило ему укрепить позиции на 2,2 п.п. до 19,1%.

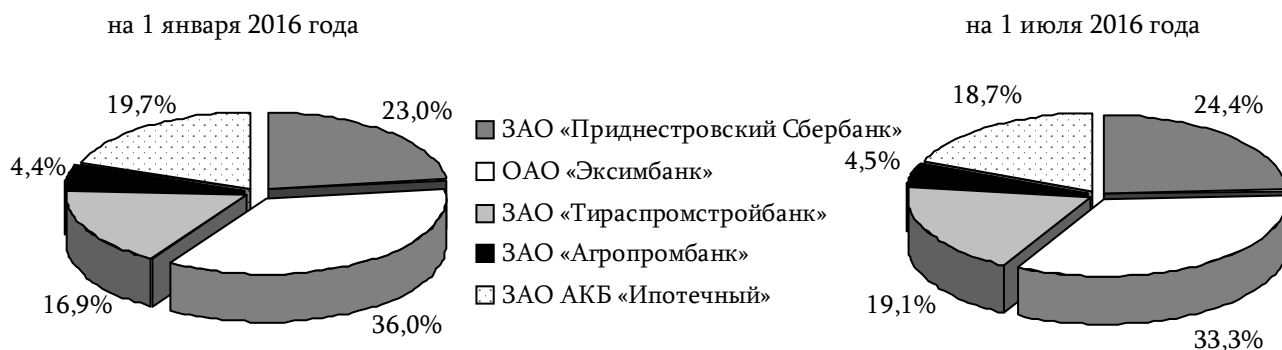


Рис. 11. Структура рынка частных вкладов

В целом объём срочных депозитов хозяйствующих субъектов и населения, оставаясь основным источником фондирования для банковской системы, по отношению к 1 января 2016 года уменьшился на 2,2% (-48,9 млн руб.), и на 1 июля составил 2 160,0 млн руб., что соответствует 44,7% привлечённых ресурсов (-3,2 п.п.). Среднемесячное значение остатков за январь-июнь текущего года уступило базисному уровню 9,2%. Необходимо отметить, что понижительная динамика обусловлена сокращением сумм на счетах в иностранной валюте (-3,0%) при расширении рублёвых привлечений (+12,7%). Несмотря на это, степень валютизации депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств осталась на высоком уровне – 94,3% (-0,8 п.п.).

Повышательной динамикой характеризовались остатки на депозитах до востребования физических лиц (+13,5%, до 352,8 млн руб.), в основу которой легло активное пополнение рублёвых счетов (на 25,2% до 180,3 млн руб.), что отчасти являлось отражением погашения задолженности по зарплате перед работниками бюджетной сферы. Счета в иностранной валюте прирастали гораздо меньшими темпами – +3,5% до 172,5 млн руб.

В целом сумма средств, привлечённых от физических лиц, по отношению к началу года сократилась на 2,7%, или 39,1 млн руб., составив на 1 июля 2016 года 1 390,6 млн руб., или 28,8% совокупных обязательств (-2,2 п.п.).

Объём привлечённых на все виды срочности средств юридических и физических лиц расширился на 5,3% (+182,8 млн руб.) до 3 605,0 млн руб., что незначительно улучшило качество клиентской базы¹³ – на 0,5 п.п. до 74,7%. Коэффициент стабильности ресурсной базы¹⁴ по отношению к уровню на начало 2016 года снизился на 5,5 п.п. до 24,7%, при этом в процессе мобилизации средств повысилась роль онкольных обязательств на 6,1 п.п. до 29,2%.

Межбанковские привлечения и заимствования за первую половину 2016 года увеличились на 12,1%, или на 88,7 млн руб., до 823,8 млн руб., сформировав 17,1% ресурсов действующих банков (+1,2 п.п.).

¹³ доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объёме привлечённых средств

¹⁴ доля долгосрочных обязательств в общем объёме привлечённых средств

В отчётном периоде преобладали операции гашения ранее выпущенных ценных бумаг, в результате которых совокупный объём долговых обязательств по данному виду пассивов сократился в 1,6 раза и составил 229,0 млн руб.

Активы

Увеличение совокупной валюты баланса действующих коммерческих банков, наблюдаемое в январе-марте (+2,6%, или +153,0 млн руб.), во II квартале характеризовалось близкими к нулевым темпами (+0,4%, или +21,3 млн руб.). В целом за I полугодие объём банковских активов повысился на 174,3 млн руб. (+3,0%) и на 1 июля 2016 года сложился на отметке 6 035,1 млн руб. (табл. 8).

Таблица 8

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2016		на 01.07.2016		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто	5 860,8	100,0	6 035,1	100,0	174,3	103,0
1. Денежные средства	694,5	11,9	438,8	7,3	-255,7	63,2
2. Корреспондентские счета	833,2	14,2	648,1	10,7	-185,2	77,8
3. Вложения в ценные бумаги	19,3	0,3	21,5	0,4	2,3	111,9
4. Чистая задолженность	3 695,4	63,1	4 111,1	68,1	415,7	111,2
<i>Совокупная задолженность, всего</i>	4 031,6	68,8	4 493,6	74,5	462,0	111,5
<i>Резерв по рискам</i>	-336,2	(5,7)	-382,5	(6,3)	46,3	113,8
5. Имущество банков	307,0	5,2	316,6	5,2	9,6	103,1
6. Прочие активы	311,4	5,3	499,0	8,3	187,6	160,3

На фоне сжатия активных операций в приднестровских рублях (-12,8%), существенное расширение валютной части (+23,7%) обусловило повышение степени валютизации активов-нетто коммерческих банков на 8,7 п.п. до 52,0%.

Определяющее влияние на совокупные активы банковской системы по итогам I полугодия 2016 года оказало увеличение валюты баланса ЗАО «Агропромбанк» (+10,5%, +229,1 млн руб.), занимающего лидирующую позицию – 39,9% (+2,7 п.п.), и ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (+12,9%, +137,9 млн руб.), сформировавшего 20,1% совокупного показателя по банковской системе (+1,8 п.п.) (рис. 12). В то же время деятельность ЗАО АКБ «Ипотечный» и ОАО «Эксимбанк» характеризовалась сокращением кредитных операций (совокупное уменьшение активов-нетто составило более 250 млн руб.), что привело к снижению их доли в структуре валюты баланса-нетто банковской системы на 2,8 п.п. до 14,3% и на 2,4 п.п. до 14,4% соответственно.

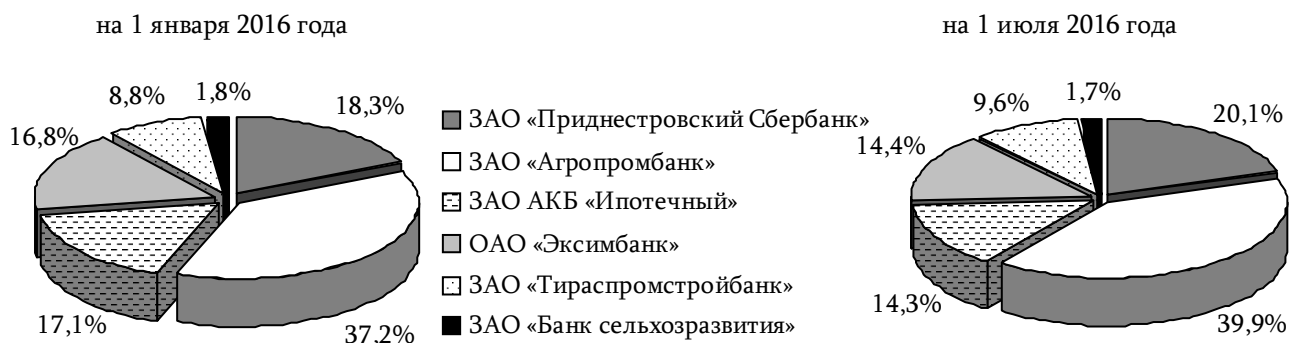


Рис. 12. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПМР

На кредитование экономики банками было направлено практически $\frac{3}{4}$ суммарных ресурсов-нетто банковской системы (+7,9 п.п.). С начала года задолженность по кредитам корпоративных клиентов и населения выросла на 15,8% (на 589,3 млн руб.), сложившись на 1 июля 2016 года на уровне 4 318,3 млн руб. (табл. 9). По отношению к соответствующему показателю предыдущего года рост составил 11,7%, или 452,0 млн руб.

Таблица 9

Структура и динамика задолженности по кредитам нефинансового сектора

	на 01.01.2016		на 01.07.2016		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам	3 729,0	100,0	4 318,3	100,0	589,3	115,8
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 782,0	74,6	3 497,3	81,0	715,3	125,7
- физических лиц	947,0	25,4	821,0	19,0	-126,0	86,7
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	2 078,7	55,7	2 030,6	47,0	-48,1	97,7
- в иностранной валюте	1 650,3	44,3	2 287,6	53,0	637,4	138,6
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	562,9	15,1	872,7	20,2	155,0	309,7
- среднесрочные	1 272,2	34,1	1 093,7	25,3	86,0	-178,5
- долгосрочные	1 666,0	44,7	2 068,3	47,9	124,1	402,3
- просроченные	227,8	6,1	283,7	6,6	124,5	55,9

Динамика кредитов нефинансовому сектору определялась повышением спроса юридических лиц (рис. 13). По отношению к началу года их задолженность по кредитам возросла на 25,7%, или на 715,3 млн руб., до 3 497,3 млн руб., что соответствует 81,0% совокупной задолженности реального сектора и населения (+6,4 п.п.).

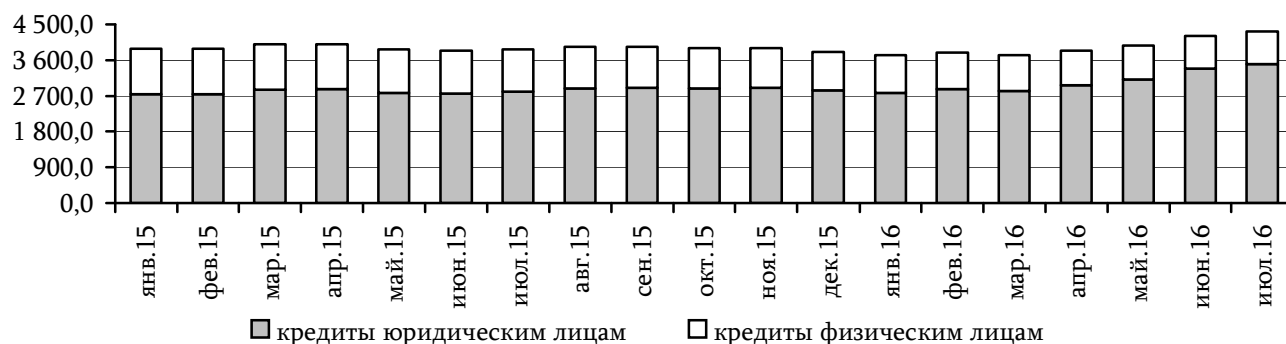


Рис. 13. Динамика задолженности по кредитам, выданным предприятиям реального сектора и населению (на первое число месяца), млн руб.

Необходимо отметить, что реструктуризация кредитного портфеля в части изменения валюты заимствований в одном из банков повлекла трансформацию совокупного показателя в сторону увеличения валютных кредитов (в 1,6 раза до 1 948,6 млн руб.) при сокращении рублёвых ссуд (-2,1%, до 1 548,6 млн руб.). Таким образом, степень валютизации ссудной задолженности предприятий реального сектора сложилась на уровне 55,7%, что на 12,5 п.п. выше значения на 1 января 2016 года. В результате, на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, приходилось 1,26 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, тогда как на начало отчётного периода это соотношение составляло 1 : 0,76.

Активным спросом пользовались краткосрочные ресурсы, в результате чего задолженность по кредитам со сроком погашения до 1 года возросла в 1,6 раза (+305,4 млн руб.) до 812,1 млн руб., а

их удельный вес достиг 23,2%, что на 5,0 п.п. больше показателя на начало текущего года (рис. 14). Расширение объёмов краткосрочного кредитования свидетельствует о том, что в условиях дефицита текущей ликвидности возрастает потребность хозяйствующих субъектов в «коротких» деньгах, в частности в кредитах овердрафт и сроком до 1 месяца.

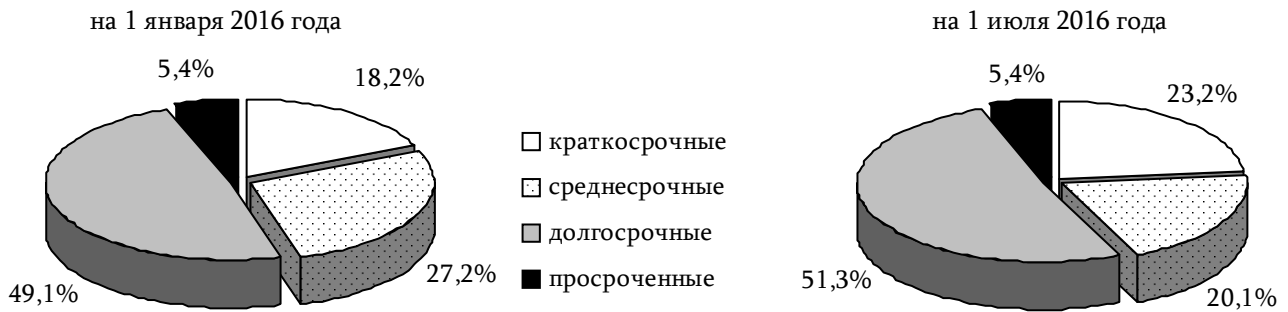


Рис. 14. Структура задолженности по корпоративным кредитам по срокам

Заметным ростом характеризовались и долгосрочные кредиты (+31,2%, или +426,6 млн руб.), которые формировали половину долгов корпоративных клиентов (51,3%, +2,2 п.п.), что в абсолютном выражении соответствует 1 793,4 млн руб. В то же время остаток задолженности по кредитам, выданным на срок от 1 года до 3 лет, сократился на 7,2% (-54,8 млн руб.) до 702,7 млн руб., или 20,1% корпоративного кредитного портфеля (-7,1 п.п.).

Наибольший объём задолженности по кредитам принадлежал индустриальному комплексу (рис. 15) – 36,9% совокупного показателя, или 1 290,1 млн руб., что на 179,2 млн руб. превысило уровень начала года. Долг агрофирм за первую половину текущего года возрос на 70,1 млн руб. и на 1 июля 2016 года составил 682,3 млн руб., что соответствует 19,5% общей задолженности реального сектора. В то же время существенными темпами расширения характеризовались масштабы кредитования торгово-посреднической сети: остаток долга торговых организаций увеличился в 2,2 раза, сложившись на отметке 935,3 млн руб., или 26,7% совокупного показателя, что большей частью связано с операциями одного из банков. Объём задолженности Правительства и бюджетных организаций по итогам отчётного периода сложился на уровне 98,2 млн руб., превысив значение начала 2016 года в 6,1 раза, что обусловлено необходимостью исполнения текущих обязательств бюджетной сферы. Долги строительных предприятий перед коммерческими банками увеличились в 1,5 раза (+9,8 млн руб.) до 31,0 млн руб.

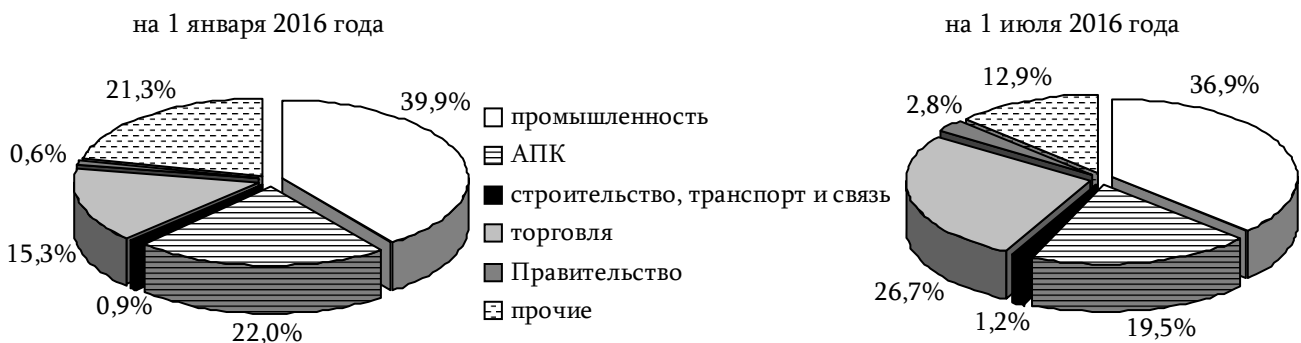


Рис. 15. Отраслевая структура задолженности по кредитам

Сегмент потребительского кредитования характеризовался понижающей динамикой. По итогам первой половины 2016 года объём выданных кредитов населению сократился на 13,3%, или на 126,0 млн руб., а по отношению к уровню на 1 июля предыдущего года – на 22,7%. В абсолютном выражении совокупный размер розничного кредитного портфеля на 1 июля 2016 года сложился на уровне 821,0 млн руб., что соответствует 19,0% кредитов нефинансовому сектору. Опережающие темпы уменьшения задолженности по валютным кредитам (-24,6%) при

более сдержанном снижении рублёвых заимствований (-3,1%) обусловили сокращение степени валютизации потребительских ссуд на 6,2 п.п. до 41,3%.

Анализируя структуру розничного кредитного портфеля, следует отметить, что ключевым фактором его отрицательной динамики выступает сокращение доминирующего среднесрочного сегмента (-24,0%, или -123,8 млн руб., до 391,0 млн руб.). Задолженность по долгосрочным займам снизилась на 8,1% (-24,3 млн руб.) до 274,8 млн руб., что соответствует трети рынка потребительского кредитования. На краткосрочные кредиты пришлось 7,4% (+1,5 п.п.), или 60,6 млн руб. (+7,8%, или +4,4 млн руб., к уровню начала 2016 года).

Снижение активности в сегменте потребительского кредитования характерно практически для всех коммерческих банков, однако наиболее заметным оно было в ОАО «Эксимбанк» (-25,8%, или -50,8 млн руб.), что сократило его участие в данном секторе на 3,0 п.п. до 17,8% (рис. 16). Существенное превышение объёмов погашенных клиентами займов над выданными наблюдалось и в ЗАО «Приднестровский Сбербанк», утратившем лидирующие позиции в долевом представлении (26,9%, -1,4 п.п.). Более умеренные темпы снижения потребительского кредитования усилили присутствие ЗАО АКБ «Ипотечный» (уменьшение задолженности физических лиц составило 23,0 млн руб., или -13,3%), ЗАО «Тираспромстройбанк» (-8,9 млн руб., или -10,0% соответственно) в рассматриваемом сегменте кредитного рынка до 28,1% в совокупности. Повышательная динамика задолженности была зафиксирована только в ЗАО «Агропромбанк», в результате чего его доля на розничном кредитном рынке увеличилась на 4,1 п.п. до 27,3%.

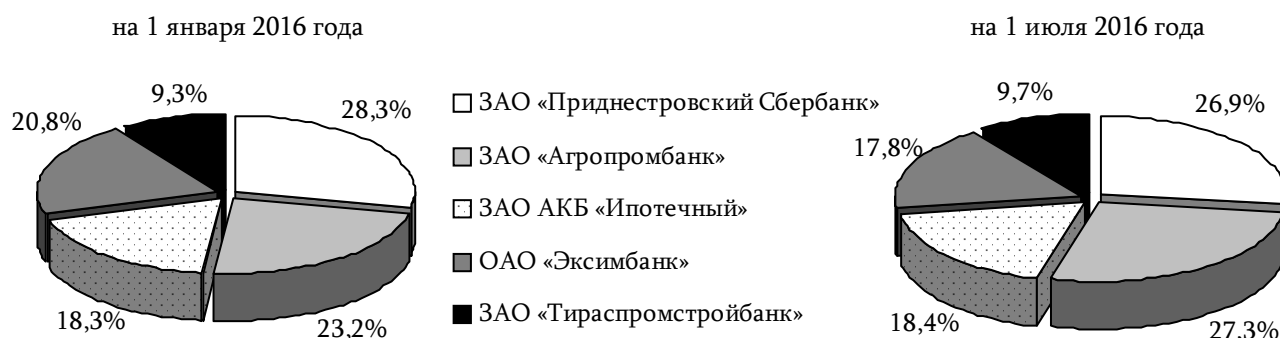


Рис. 16. Структура рынка потребительских кредитов

В условиях нестабильной экономической ситуации в республике фиксируется рост просроченной задолженности по кредитам на 24,5% до 283,7 млн руб., что соответствует 6,6% совокупных займов нефинансового сектора. Ухудшение финансового состояния хозяйствующих субъектов сопровождалось увеличением практически на четверть не погашенных ими в срок кредитов (на 38,1 млн руб. до 189,1 млн руб.). На фоне уменьшения реальных располагаемых доходов граждан просроченная задолженность физических лиц возросла на 17,8 млн руб. (+23,1%) до 94,6 млн руб.

Процесс формирования кредитного портфеля банков характеризовался существенным ростом остатков ссуд, относящихся к категории сомнительных (+346,9 млн руб.), обусловившим укрепление их позиций в структуре кредитного портфеля на 7,0 п.п. до 24,7% (рис. 17). Долевое представление стандартных займов сократилось с 46,1 до 35,4% вследствие снижения их объёма на 337,8 млн руб. Вместе с тем интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования банков остался на достаточно высокой отметке – 93,4%¹⁵ (-0,5 п.п.). Размер резерва по кредитным рискам по отношению к началу текущего года возрос на 13,8% до 382,0 млн руб., или 8,7% общего объёма выданных займов (-0,1 п.п.).

¹⁵ (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

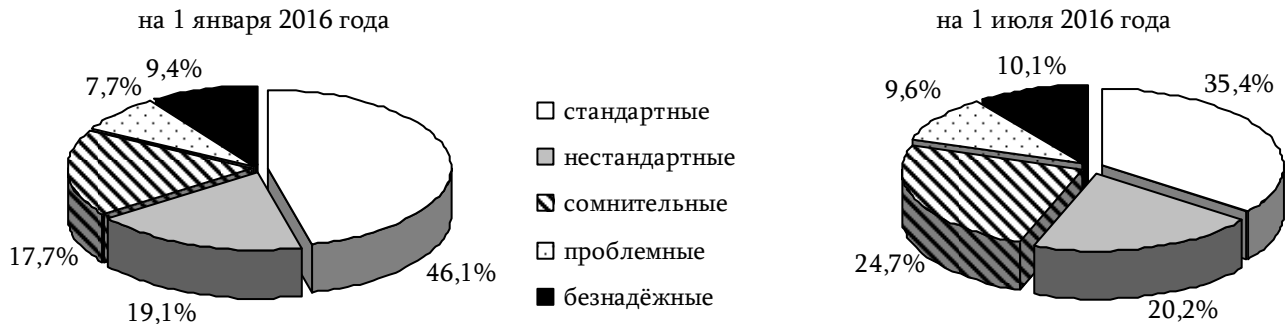


Рис. 17. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

Оживление на кредитном рынке обусловило расширение активов банков, приносящих прямой доход, удельный вес в валюте баланса которых увеличился на 5,3 п.п. до 74,2% (при оптимальном значении в пределах 75-85%).

Коэффициент использования клиентской базы¹⁶ по сравнению с уровнем на начало текущего года возрос на 0,11 и сложился на отметке 1,20, что в теории соответствует диапазону, характерному для достаточно агрессивной кредитной политики (0,9-1,2). Это свидетельствует о том, что в процессе кредитования экономики участвуют не только средства клиентов, но и ресурсы из других источников (межбанковские кредиты и депозиты и др.), так как темпы накопления средств на счетах субъектов нефинансового сектора (+5,3%) уступали скорости наращивания кредитного портфеля (+15,8%).

Объём размещений денежных средств на межбанковском рынке за отчётный период сократился в 1,7 раза, или на 127,3 млн руб., и на 1 июля 2016 года составил 175,3 млн руб., или 2,9% в активах-нетто банковского сектора (5,2% на 1 января 2016 года).

В отчётном периоде наблюдалось снижение показателей ликвидности кредитных учреждений. В первую очередь об этом свидетельствует сокращение (-22,2%, или -185,2 млн руб.) остатков средств, размещённых на корреспондентских счетах в других банках, составивших на конец отчётного периода 648,1 млн руб., или 10,7% совокупных активов (-3,5 п.п.). Основным фактором рассматриваемой динамики является значительное сокращение доступных средств на корреспондентских счетах в банках (-37,5%), объём которых сложился на уровне 321,7 млн руб. (рис. 18), что соответствует 5,3% валюты баланса-нетто. Данный процесс связан с предоставлением займа Правительству ПМР для возврата долгов государства работникам бюджетной сферы. Последствия нашли отражение и в динамике сумм денежной наличности в кассах, остатки которых уменьшились на 255,7 млн руб. (-36,8%) до 438,8 млн руб.

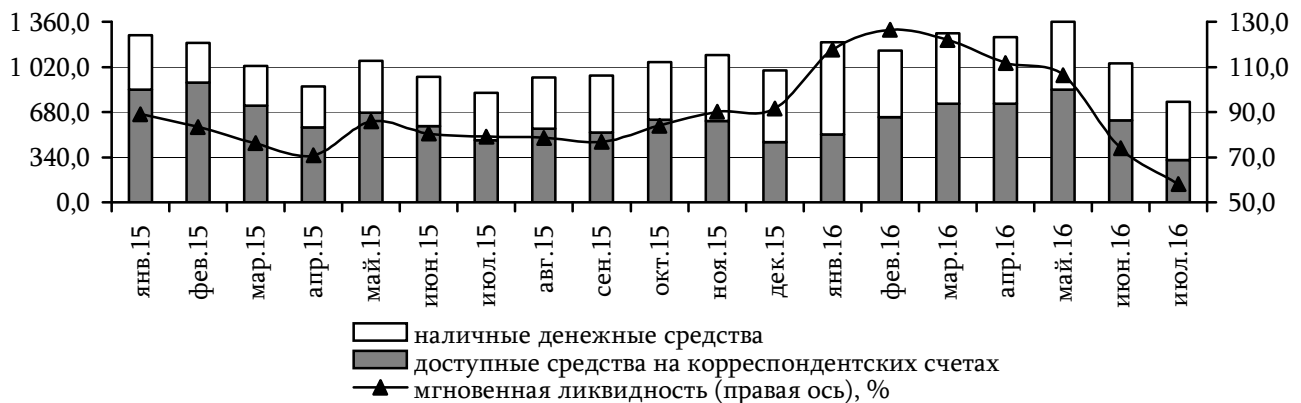


Рис. 18. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности (на первое число месяца), млн руб.

¹⁶ средства клиентов / задолженность по кредитам реального сектора и населения

В то же время повышение ставок вкупе с ростом привлечённых средств, являющихся расчётной базой, объём депонированных в фондах обязательного резервирования и страхования средств характеризовался умеренными темпами расширения (+2,2%, или +7,0 млн руб.). В абсолютном выражении он составил 326,3 млн руб.

Совокупный объём средств, направленных коммерческими банками на приобретение ценных бумаг, за первую половину текущего года возрос на 11,2%, составив 21,5 млн руб., или 0,4% совокупных активов-нетто банковской системы.

Финансовые результаты

Финансовые итоги деятельности коммерческих банков республики в первой половине 2016 года характеризовались формированием чистой прибыли в размере 12,3 млн руб., однако это в 3 раза меньше результата, полученного в январе-июне 2015 года (табл. 10). Относительные показатели эффективности банковской деятельности отразили заметное сокращение рентабельности капитала (ROE) действующих кредитных организаций – с 6,6% в январе-июне 2015 года до 1,9% в отчётном периоде. Снизилась также и рентабельность активов (ROA) – на 1,1 п.п. до 0,4%. Вследствие активного роста объёмов кредитования (в годовом выражении) при умеренных темпах получения доходов по нему, эффективность кредитных операций¹⁷ снизилась с 2,1% до 0,6% (рис. 19).

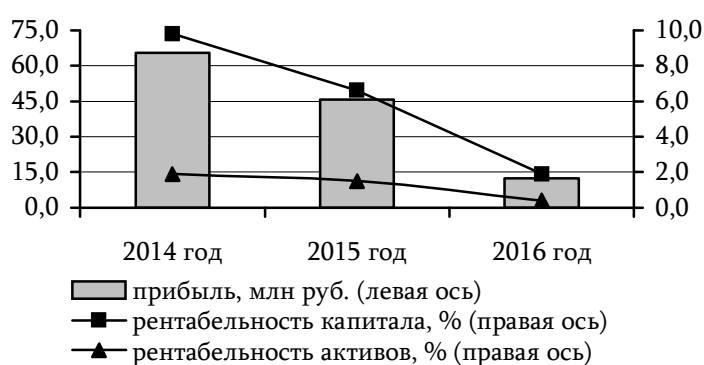


Рис. 19. Динамика прибыли и относительных показателей эффективности банковской деятельности в I полугодии 2014-2016 гг.

Отрицательная динамика прибыли обусловлена снижением доходов, полученных от основной деятельности банков, на 28,3 млн руб. (-12,9%) до 191,6 млн руб. вследствие уменьшения доходов от кредитования физических лиц на 24,5 млн руб. (-24,2%) до 75,8 млн руб. В то же время объём расходов по счетам и депозитам населения, занимающим преобладающее положение в структуре процентных расходов (43,7%), сократился в меньшей степени (-4,7 млн руб., или -11,2%, до 37,5 млн руб.). В итоге, банки получили чистый процентный доход от операций с населением в размере 38,3 млн руб., что в 1,5 раза ниже базисного значения.

Ухудшение экономической ситуации спровоцировало обострение проблемы с обеспеченностью оборотными средствами, что стимулировало спрос экономических агентов на кредитном рынке. В результате наблюдался незначительный рост процентных доходов по кредитам юридических лиц (+0,6%, или +0,6 млн руб., до 107,6 млн руб.). Вместе с тем вследствие расширения объёма корпоративных депозитов выросли затраты на их обслуживание (+15,6%, или +2,9 млн руб., до 21,9 млн руб.). Таким образом, сальдо по операциям с хозяйствующими субъектами сократилось на 2,3 млн руб. (-2,6%) до 85,7 млн руб.

В целом процентные расходы в отчётном периоде сложились в объёме 85,8 млн руб., что на 8,1 млн руб., или на 10,5%, больше, чем годом ранее. Это обусловлено, в том числе, и расходами по операциям с ценными бумагами. Таким образом, сформированный чистый процентный доход в размере 105,8 млн руб. уступил базисному уровню 25,6%, или 36,4 млн руб.

¹⁷ отношение доходов от кредитной деятельности к величине задолженности по кредитам

Структура и динамика финансовых показателей деятельности коммерческих банков в I полугодии

	2015 год, млн руб.	2016 год, млн руб.	изменение	
			млн руб.	%
Процентные доходы	219,9	191,6	-28,3	87,1
из них:				
по кредитам юридическим лицам	106,9	107,6	0,6	100,6
по кредитам физическим лицам	100,2	75,8	-24,5	75,6
Непроцентные доходы	159,8	155,9	-4,0	97,5
из них:				
по операциям с иностранной валютой	102,6	96,2	-6,4	93,7
комиссионные доходы	56,5	57,5	1,0	101,8
Процентные расходы	77,7	85,8	8,1	110,5
из них:				
по привлечённым средствам юридических лиц	18,9	21,9	2,9	115,6
по привлечённым средствам физических лиц	42,3	37,5	-4,7	88,8
Непроцентные расходы	22,3	40,7	18,3	182,2
из них:				
по операциям с иностранной валютой	20,2	38,7	18,5	191,6
Административные расходы	147,2	138,5	-8,6	94,1
Налоги и сборы	34,3	34,6	0,4	101,1
Прибыль (+) / убыток (-)	45,7	12,3	-33,4	27,0

Скорость сокращения процентных доходов, превышающая темпы уменьшения работающих активов (-6,2% от среднего уровня января-июня 2016 года), при существенном росте процентных расходов, обусловила снижение спреда процентных доходов и расходов¹⁸ на 1,3 пункта до 5,6 п.п.

В условиях кризисной ситуации на внутреннем валютном рынке совершение конверсионных операций принесло банковской системе чистый доход в сумме 57,5 млн руб., что на 24,9 млн руб. меньше, чем в I полугодии 2015 года. Основное влияние оказал практически двукратный рост расходов по операциям с иностранной валютой – на 18,5 млн руб. до 38,7 млн руб., тогда как соответствующие доходы уменьшились на 6,4 млн руб. до 96,2 млн руб.

Сокращение фонда оплаты труда работников банковской системы обусловило снижение административных расходов на 5,9% до 138,5 млн руб.

Ликвидность

Показатели, характеризующие ликвидность действующих коммерческих банков¹⁹, в отчётном полугодии в целом свидетельствовали о стабильном функционировании банковской системы и находились в установленных пределах: мгновенной – 58,1%, текущей – 70,6% и долгосрочной – 62,0%, что указывает на способность коммерческих банков обеспечить своевременное погашение обязательств перед своими клиентами.

Повышательная динамика общей ликвидности в течение I квартала 2016 года (до 32,1% на 1 апреля) кардинально изменилась в последующие три месяца. Во II квартале вследствие сокращения остатков на корреспондентских счетах в других банках показатель общей ликвидности банковского сектора существенно сократился (-9,1 п.п.), сложившись на отметке 23,0% (-3,6 п.п. от уровня начала отчётного периода). Тем не менее его уровень находился выше минимально допустимой границы (рис. 20).

¹⁸ разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

¹⁹ без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

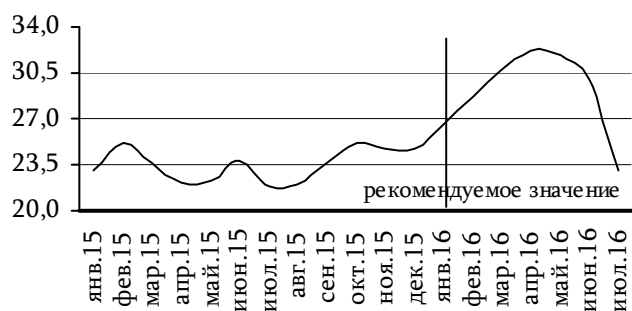


Рис. 20. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы (на первое число месяца), %

В аспекте соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам отмечены позитивные сдвиги: согласно динамике сводного индекса перераспределения ресурсов²⁰, в первой половине текущего года наблюдался рост сбалансированности проводимых операций. Так, по состоянию на 1 июля 2016 года данный показатель сложился на уровне 18,5%, что на 4,6 п.п. ниже показателя на начало текущего года, и на 7,0 п.п. – на 1 июля 2015 года (табл. 11). Таким образом, положительные изменения в

соотношении активов и пассивов банковской системы по уровню ликвидности способствуют снижению рисков ликвидности.

Таблица 11

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

	на 01.01.2015	на 01.07.2015	на 01.01.2016	на 01.07.2016
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	-1,0	-4,3	5,0	-5,5
до 30 дней	0,0	2,0	3,0	4,3
от 31 до 90 дней	-0,9	-0,8	1,0	-1,1
от 91 до 180 дней	-0,3	1,9	1,9	8,5
от 181 дня до 1 года	4,5	4,6	4,8	1,2
от 1 года до 3 лет	17,3	15,3	4,6	3,8
свыше 3 лет	-10,3	-9,4	-10,2	-6,1
без срока	-10,1	-11,0	-12,8	-5,7
просроченные	0,8	1,7	2,8	0,8
Индекс перераспределения по срокам	22,6	25,5	23,1	18,5

Однако в условиях дефицита средств наращивание краткосрочного кредитования субъектов реальной экономики при отсутствии адекватного роста привлечённых средств соответствующей длины нашло отражение в увеличении сальдо активов и обязательств «от 91 до 180 дней». Так, если на начало года данные средства были практически полностью сбалансированы, то к концу июня разница между ними соответствовала 8,5% валюты баланса. Данный разрыв частично покрывался за счёт средств, привлечённых на срок свыше 3-х лет и с неограниченным сроком, куда включены также собственные средства банков.

Значительное пополнение текущих счетов корпоративных клиентов обусловило превышение обязательств «до востребования» над соответствующими активами в размере 5,5% величины баланса, которые банки вынуждены размещать в активы с более длинным сроком, что влечёт появление риска функционирования в зоне дефицита ликвидности.

Подводя итоги, необходимо отметить, что в условиях сохраняющейся достаточно сложной экономической ситуации в коммерческие банки активно взаимодействовали с субъектами реального сектора. Наблюдалось пополнение счетов юридических лиц, приведшее к расширению ресурсной базы, увеличение корпоративного кредитного портфеля, а также улучшение ситуации в области сбалансированности проводимых операций по срочности. В то же время напряжённая ситуация в экономике оказала негативное влияние на платёжеспособность клиентов, что

²⁰ сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

отразилось в увеличении просроченной задолженности по кредитам и ухудшении качества кредитного портфеля в целом. В части результативности деятельности банковского сектора следует отметить существенное сокращение процентных доходов преимущественно из-за стагнации на розничном сегменте депозитно-кредитного рынка, а также значительный рост расходов по операциям с иностранной валютой. В итоге полученная прибыль оказалась втрое ниже базисного уровня.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2016 ГОДА

Сохраняющаяся в первой половине 2016 года сложная ситуация в республике обусловила существенное сокращение поступлений и выдач из касс банков. В то же время повышательной динамикой характеризовалось совокупное денежное предложение (+2,4%), преимущественно вследствие выплат задолженности работникам бюджетной сферы. В результате степень валютизации широкой денежной массы снизилась на 4,7 п.п. до 56,6%.

Налично-денежное обращение

Согласно данным денежной статистики, наличный денежный оборот за первую половину 2016 года увеличился на 9,0%, составив 45 728,6 млн руб. Из данной суммы 80% средств находятся в обращении внутри банковской системы (межфилиальные расчёты). Оборот наличных денег в среднем за день достиг 254,0 млн руб. против 233,1 млн руб. годом ранее. Показатель возвратности наличных денег в банковскую систему зафиксирован на уровне 105,2% (в предыдущем году – 100,6%). Денежная наличность совершила 5,4 оборота, тогда как в соответствующий период 2015 года для получения товаров и услуг один наличный рубль был использован 6,8 раза. Таким образом, длительность одного оборота увеличилась с 26,3 дня за январь-июнь 2015 года до 33,5 дня в отчётном периоде, что характерно для кризисного периода в экономике.

Таблица 12

Сводные кассовые обороты банков

	I полугодие 2015 года		I полугодие 2016 года		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Приход	5 050,5	100,0	4 667,3	100,0	92,4
в том числе:					
- торговая выручка	2 167,5	42,9	1 971,9	42,2	91,0
- выручка пассажирского транспорта	63,7	1,3	57,2	1,2	89,8
- коммунальные платежи	527,6	10,4	513,7	11,0	97,4
- выручка от оказания платных услуг	218,0	4,3	238,9	5,1	109,6
- налоги, сборы	103,9	2,1	104,6	2,2	100,7
- поступления на счета физических лиц	327,5	6,5	508,6	10,9	155,3
- от продажи иностранной валюты	1 137,1	22,5	738,3	15,8	64,9
- прочие поступления	505,3	10,0	533,9	11,4	105,7
Расход	5 018,0	100,0	4 438,3	100,0	88,4
в том числе:					
- на оплату труда	754,6	15,0	807,8	18,2	107,1
- на выплату пенсий, пособий	1 016,6	20,3	1 138,9	25,7	112,0
- выдачи займов и кредитов	100,4	2,0	47,3	1,1	47,1
- выдачи со счетов физических лиц	1 687,8	33,6	1 718,5	38,7	101,8
- на покупку наличной иностранной валюты	1 102,4	22,0	433,1	9,8	39,3
- выдачи по переводам	205,3	4,1	104,1	2,3	50,7
- выдачи на другие цели	150,9	3,0	188,6	4,3	125,0
Превышение прихода над расходом	32,5	x	229,0	x	704,6

Совокупная величина поступлений денежной наличности в банковскую систему сократилась по отношению к значению января-июня 2015 года на 7,6% (-383,2 млн руб.), сложившись в объёме 4 667,3 млн руб. (табл. 12). Основное влияние на динамику показателя оказало значительное уменьшение объёмов валютно-обменных операций, совершаемых в наличной форме (в 1,5 раза, или на 398,8 млн руб., до 738,3 млн руб.). В результате доля полученных банковскими

учреждениями от реализации иностранной валюты рублёвых средств составила 15,8% кассовой наличности, против 22,5% в сопоставимом периоде предыдущего года.

Объём торговой выручки, формирующей более 40% поступлений в кассы кредитных организаций, на фоне падения спроса сократился на 9,0% (-195,6 млн руб.) до 1 971,9 млн руб. Сжатию характеризовалось и поступление денежной наличности при оплате населением коммунальных платежей – на 2,6%, или на 13,9 млн руб., до 513,7 млн руб. (11,0% совокупных кассовых поступлений). В то же время сохранилась положительная динамика зачислений средств граждан на банковские счета: за I полугодие их приток увеличился практически в 1,6 раза, или на 181,1 млн руб., до 508,6 млн руб.

Совокупная величина выдач банками денежной наличности за первые шесть месяцев 2016 года составила 4 438,3 млн руб., что на 11,6% (-579,7 млн руб.) меньше, чем в сопоставимом периоде 2015 года. Главной причиной данной динамики является существенное сокращение объёма наличных денежных средств, затраченных банками ПМР на покупку наличной иностранной валюты (в 2,5 раза, или на 669,3 млн руб., до 433,1 млн руб.). Таким образом, если год назад на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты приходился практически один рубль (0,97 рубля) выдач на её покупку у населения, то в отчётном периоде данное соотношение составило 1 : 0,59. Доля рассматриваемой статьи в структуре расхода кассовой наличности сократилась с 22,0% в базисном периоде до 9,8% – в отчётном.

Вследствие погашения во II квартале накопившейся с предыдущего года задолженности по заработной плате перед работниками бюджетной сферы, объём наличных средств, направленных на оплату труда, в целом за I полугодие 2016 года составил 807,8 млн руб., что выше сопоставимого показателя 2015 года на 7,1% (+53,2 млн руб.). Выплата долгов пенсионерам по ежемесячной дополнительной помощи обусловила рост совокупной величины выданных пенсий и пособий на 12,0%, или на 122,3 млн руб., до 1 138,9 млн руб. В результате повышательной динамики данных статей, их долевое представление в структуре расходных кассовых операций расширилось на 8,6 п.п. до 43,9%.

Сохраняющаяся сложная социально-экономическая ситуация определила динамику выдачи займов и кредитов, а также средств со счетов физических лиц. Так, объём первых сократился более чем вдвое (на 53,1 млн руб.) до 47,3 млн руб., или 1,1% итогового показателя (-0,9 п.п.). Совокупный объём вторых, напротив, увеличился на 1,8% (на 30,7 млн руб.), составив 1 718,5 млн руб., вследствие чего их доля повысилась на 5,1 п.п. до 38,7%.

Таблица 13

**Территориальная структура поступлений и выдач наличных денег
из касс банков и кредитных учреждений ПМР в I полугодии 2016 года**

	Поступление		Выдача	
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес %
Всего	4 667,3	100,0	4 438,3	100,0
в том числе:				
- г. Тирасполь	2 412,2	51,7	1 882,8	42,4
- г. Бендеры	767,7	16,4	712,3	16,0
- г. Рыбница и Рыбницкий район	606,7	13,0	700,4	15,8
- г. Дубоссары и Дубоссарский район	371,2	8,0	420,8	9,5
- г. Слободзея и Слободзейский район	220,3	4,7	411,2	9,3
- г. Григориополь и Григориопольский район	151,0	3,2	220,6	5,0
- г. Каменка и Каменский район	46,3	1,0	12,4	0,3
- г. Днестровск	91,9	2,0	77,8	1,8

В территориальном разрезе наибольший оборот наличных денежных средств, как в приходной, так и в расходной частях кассовых оборотов приходился на банки и кредитные

учреждения г. Тирасполя – 51,7% и 42,4% соответственно. Среди остальных городов и районов республики лидировали г. Бендеры и г. Рыбница и Рыбницкий район (табл. 13).

Денежные агрегаты

По данным денежной статистики, объём совокупного денежного предложения на 1 июля 2016 года составил 5 523,5 млн руб., превысив значение на начало текущего года на 127,8 млн руб., или на 2,4% (табл. 14). Динамика показателя в зоне положительных значений поддерживалась расширением рублёвой составляющей, отмеченным во II квартале (+19,9%, или +398,9 млн руб.), тогда как по итогам первых трёх месяцев 2016 года она сократилась на 4,3%, или 89,2 млн руб.

Таблица 14

Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2016		на 01.07.2016		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (МЗ)	5 395,7	100,0	5 523,5	100,0	102,4
в том числе:					
Национальная денежная масса (М2х)	2 089,9	38,7	2 399,6	43,4	114,8
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	858,5	15,9	1 022,6	18,5	119,1
- безналичные денежные средства	1 231,4	22,8	1 377,0	24,9	111,8
Денежная масса в иностранной валюте	3 305,8	61,3	3 123,9	56,6	94,5

В целом за отчётный период размер национальной денежной массы увеличился на 14,8% (с учётом скорости удорожания потребительских товаров и услуг – на 10,7%), сложившись на 1 июля на уровне 2 399,6 млн руб. Основной импульс к её расширению был создан в сфере наличных расчётов вследствие погашения в краткие сроки в полном объёме сформированной в 2015 году задолженности по зарплате работникам бюджетной сферы. В результате, с 1 апреля по 1 июля объём обращающейся денежной наличности увеличился на треть (+19,1% к уровню на начало года) и достиг 1 022,6 млн руб. (рис. 21). Коэффициент наличности возрос с 41,1 до 42,6%, таким образом, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,35 безналичного рубля против 1,43 рубля по состоянию на 1 января.



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

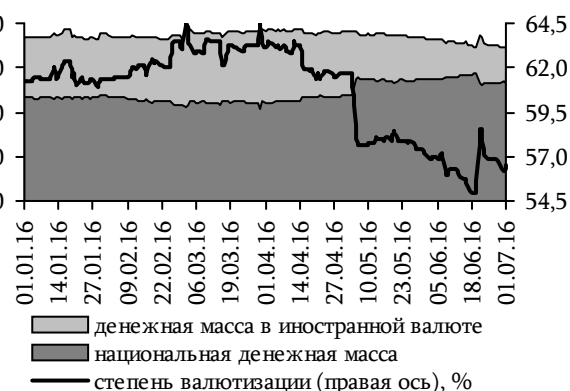


Рис. 22. Динамика полной денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

В безналичном сегменте по состоянию на 1 июля 2016 года было сосредоточено 1 377,0 млн руб., что на 11,8% (+145,6 млн руб.) больше, чем на начало года. Данный вектор был задан ростом остатков средств как на текущих счетах юридических лиц (+9,8%, или на 95,7 млн руб., до 1 072,7 млн руб.), так и на депозитах до востребования физических лиц (на 24,8%, или на 35,7 млн руб., до 179,6 млн руб.). Также наблюдалось увеличение сумм на срочных депозитах (+12,7%, или +14,0 млн руб., до 124,4 млн руб.), характерное, однако, исключительно

для юридических лиц (в 1,9 раза, или +21,1 млн руб.) на фоне сокращения остатков на соответствующих счетах физических лиц (-8,3%, или -7,1 млн руб.).

В отличие от динамики рублёвого предложения, величина денежной массы в иностранной валюте за анализируемый период сократилась на 181,8 млн руб., или на 5,5%, до 3 123,9 млн руб. (рис. 22), соответственно степень валютизации на 01.07.2016 составила 56,6% (-4,7 п.п.). Снижение отмечалось в разрезе большей части структурных компонент, в том числе объём наличной валюты в кассах банков сократился на 85,0 млн руб. (-24,0%) до 268,6 млн руб., остатки на срочных депозитах – на 56,4 млн руб. (-2,7%) до 2 072,3 млн руб. Заметным уменьшением характеризовались суммы, задействованные в операциях с ценными бумагами: -147,8 млн руб. до 230,8 млн руб. Вместе с тем объём валютных средств на текущих счетах превысил уровень начала отчётного периода на 107,4 млн руб. (+24,2%), составив на 1 июля 2016 года 552,2 млн руб.

Денежная база

Рублёвая денежная база за I полугодие 2016 года сократилась на 12,8% и на 1 июля сложилась на уровне 1 585,9 млн руб. (табл. 15).

Таблица 15

Структура и динамика денежной базы

	на 01.01.2016		на 01.07.2016		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	1 818,0	100,0	1 585,9	100,0	87,2
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	858,5	47,2	1 022,6	64,5	119,1
- средства в кассах банков	232,8	12,8	146,7	9,2	63,0
- корреспондентские счета коммерческих банков	726,7	40,0	416,6	26,3	57,3

Определяющим фактором динамики выступило сжатие безналичной составляющей: остатки на корреспондентских счетах коммерческих банков снизились на 310,1 млн руб. (в 1,7 раза) до 416,6 млн руб., что в основном было связано с процессом предоставления займа юридическим лицом Правительству ПМР для погашения задолженности по заработной плате перед работниками бюджетной сферы. При этом неснижаемый остаток в фондах обязательного резервирования и страхования вкладов физических лиц увеличился на 1,9% до 326,5 млн руб.

Объём обязательств центрального банка по выпущенным наличным денежным средствам возрос на 78,0 млн руб. (7,1%) до 1 169,3 млн руб. (рис. 23). Из общего объёма 146,7 млн руб. находилось в кассах банков, что на 37,0% ниже уровня начала года в связи с частичным перетоком наличности в сферу обращения. Таким образом, доля наличной составляющей в структуре денежной базы повысилась с 60,0% на начало 2016 года до 73,7% на 1 июля.

Результатом активного расширения национальной денежной массы стал рост денежного мультипликатора M2x (отношение национальной денежной массы и денежной базы) с 1,15 до 1,51 по итогам отчётного периода.



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

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2016 ГОДА

В отчётном периоде значительно усилился дисбаланс спроса и предложения на иностранную валюту на внутреннем валютном рынке республики. Наиболее уязвимым оказался наличный сегмент, где на этом фоне существенно увеличивался разрыв между искусственно зафиксированным официальным курсом доллара США и рыночной оценкой его стоимости. С целью нивелирования разрастающихся кризисных явлений, центральный банк в марте текущего года разработал и практически полностью реализовал комплекс мер, однако в силу законодательных ограничений полномочий регулятора в данной сфере не все применяемые в международной практике инструменты можно было задействовать. Немаловажным фактором формирования девальвационных ожиданий и напряжённости на рынке являются сомнительная объективность и достоверность освещения ситуации определёнными СМИ, а также игнорирование наиболее действенных и оперативных предложений центрального банка, основанных на экономических реалиях и опыте монетарных властей других стран. Прежде всего, речь идёт о необходимости официальной девальвации с целью уравнивания конъюнктуры валютного рынка, пресечения теневого сегмента, а также стимулирования роста ценовой конкурентоспособности отечественных экспортёров на внешнем рынке.

Динамика валютного курса

Приднестровский республиканский банк, повысивший в середине марта текущего года официальный курс доллара США до верхней границы утверждённого валютного коридора²¹ – 11,3000 руб. ПМР, сохранял его на этом уровне до конца отчётного периода (рис. 24). Девальвация приднестровского рубля с начала года составила 1,8%, средневзвешенный курс за I полугодие 2016 года – 11,2176 руб. ПМР (+1,1%). Курс, по которому клиенты банков и небанковских кредитных организаций приобретали доллары США в наличной форме, за январь-июнь сложился на уровне 11,2110 руб./долл. (+0,6%), в безналичной – 11,2738 руб./долл. (+1,2%).

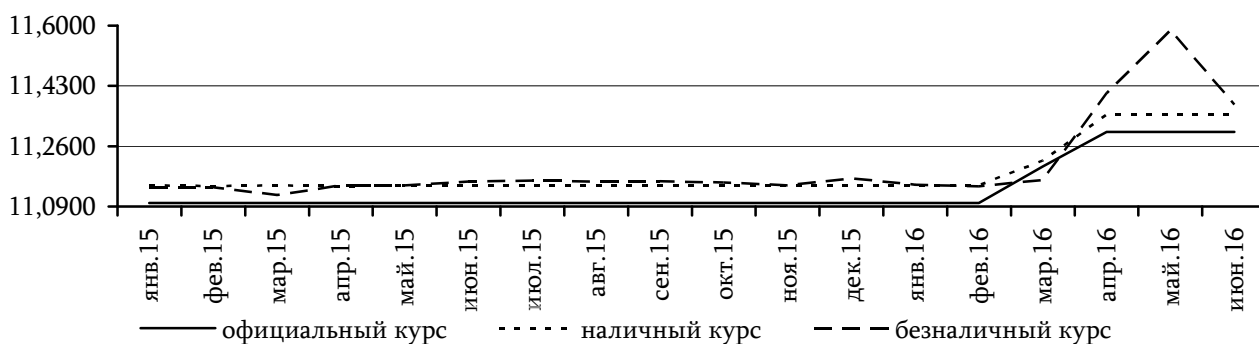


Рис. 24. Динамика средневзвешенного официального и рыночных²² курсов доллара США, руб. ПМР

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

В отчётном периоде в условиях крайне низкой инфляции Европейский центральный банк проводил мягкую денежно-кредитную политику с целью стимулирования роста инвестиций и

²¹ в соответствии с Постановлением Верховного Совета ПМР №129 от 10 февраля 2016 года «Об утверждении основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и плановый период 2017 и 2018 годов»

²² курс покупки доллара США клиентами

потребления для восстановления экономики еврозоны. Так, снизив в марте ключевую ставку до 0%, проценты по кредитам до 0,25%, депозитную ставку до -0,4%, регулятор занял выжидательную позицию, удерживая установленные параметры. В результате, по заявлению представителей ЕЦБ, благодаря принятым мерам был зафиксирован положительный тренд, что выразилось в некотором укреплении курса евро на мировом валютном рынке вплоть до начала лета. В числе факторов, оказавших поддержку курсу евро в отчётном периоде, можно отметить и отказ Федеральной резервной системы от ужесточения денежно-кредитной политики. В то же время в июне отрицательное давление было оказано результатами референдума, проведённого в Великобритании, по итогам которого лидировали сторонники выхода страны из Европейского союза. В целом за январь-июнь 2016 года котировка евро относительно доллара США изменялась в диапазоне 1,0836 – 1,1569 EUR/USD.

На валютном рынке Приднестровья официальный курс евро относительно рубля ПМР за январь-июнь 2016 года составил 12,5373 руб. ПМР, что на 0,8% выше уровня I полугодия 2015 года (рис. 25). «Цена» покупки клиентами наличного евро в среднем за период составила 13,4165 руб. ПМР (+1,6% к базисному уровню), продажи – 12,4666 руб. ПМР (+2,2% соответственно).

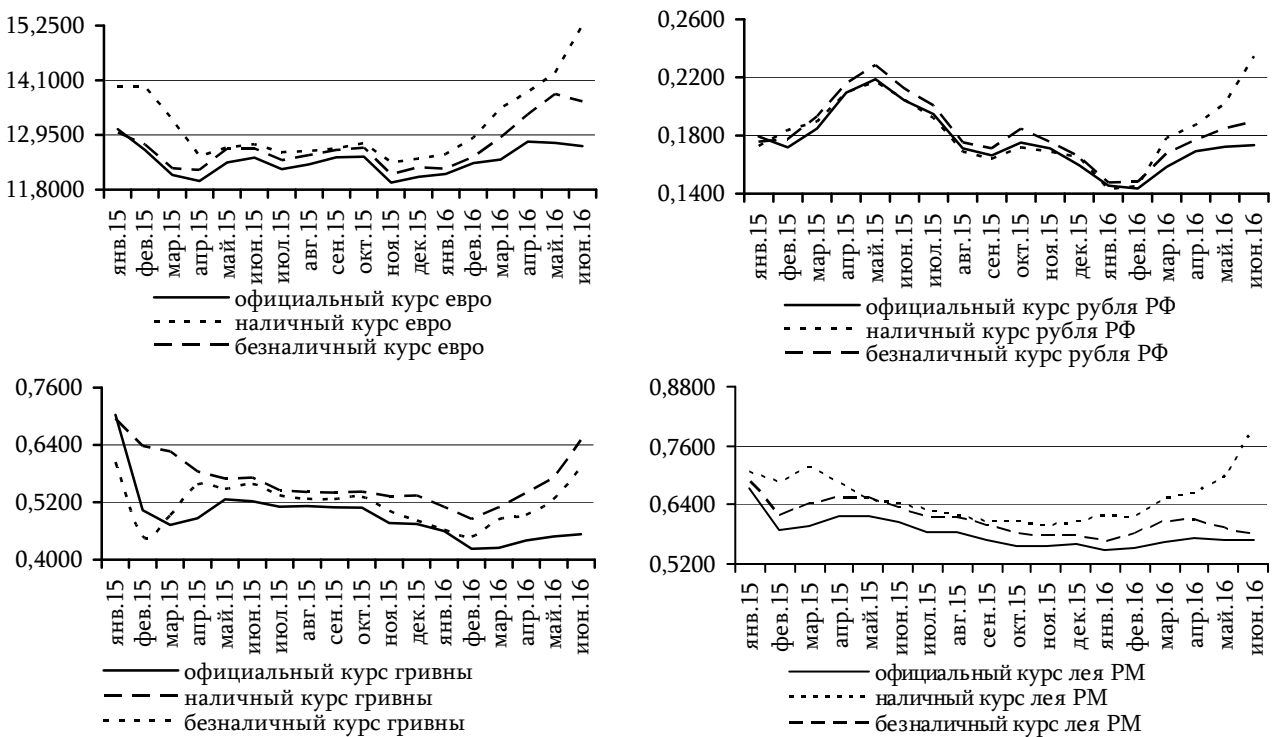


Рис. 25. Динамика средневзвешенного официального и рыночных курсов иностранных валют, руб. ПМР

Динамика курса российского рубля к доллару США во многом дублирует его изменения в аналогичном периоде 2015 года: значительное ослабление, наблюдавшееся вплоть до середины февраля текущего года (на 9,0%), сменилось постепенным укреплением, достигшим к концу июня 11,9%. Как и в базисном периоде, вектор котировки задавала цена на нефть, о чём свидетельствует одновременное формирование минимальной стоимости «чёрного золота» (порядка 28 долл. за баррель) и максимальное обесценение российского рубля (до 83,5913 руб. РФ/долл. США). В дальнейшем удорожание нефти на мировом рынке способствовало повышению стоимости денежной единицы Российской Федерации. Дополнительным стимулом стала мягкая монетарная политика, проводимая мировыми центральными банками в отчётном периоде. Волатильность курсовой пары рубль РФ/доллар США повлияла на изменения стоимости российского рубля относительно рубля ПМР, в результате его средневзвешенное значение в целом за отчётный

период составило 0,1604 руб. ПМР, уступив 17,7% базисному показателю. В то же время по состоянию на начало июля 2016 года курс сложился на отметке 0,1760 руб. ПМР, что на 15,6% превышает уровень на начало текущего года. Рыночная стоимость российского рубля снизилась в среднем при покупке клиентами на наличном сегменте до 0,1801 руб. ПМР (-9,0% к уровню I полугодия 2015 года), при продаже – до 0,1584 руб. ПМР (-13,5% соответственно).

По заявлению представителей Национального банка Украины, в I полугодии 2016 года была отмечена стабилизация ситуации на внутреннем валютном рынке. Об этом свидетельствует более узкий диапазон колебаний обменного курса гривны к доллару, нежели годом ранее (17,1% против 90,5%). Это обусловлено увеличением предложения иностранной валюты в результате сезонного роста экспорта и повышения мировых цен на его основные товары при одновременном ослаблении спроса на валюту со стороны населения благодаря спаду напряжённости в политической сфере. В этих условиях регулятор выкупал излишек валюты для пополнения международных резервов (чистая покупка с начала года составила 1,2 млрд грн) и сглаживания чрезмерной волатильности курса, не сдерживая при этом тенденцию к укреплению гривны (за март-июнь на 8,4%). В целом с начала года гривна обесценилась на 3,4% до 24,8284 грн за 1 доллар США (рис. 26). На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальное курсовое соотношение руб. ПМР/грн в среднем за январь-июнь 2016 года сложилось на отметке 0,4414 руб. ПМР, что на 17,7% ниже базисного значения. Средняя рыночная котировка при покупке клиентами гривны составила 0,5477 руб. ПМР (-11,3%), при продаже – 0,4433 руб. ПМР (-5,8%).

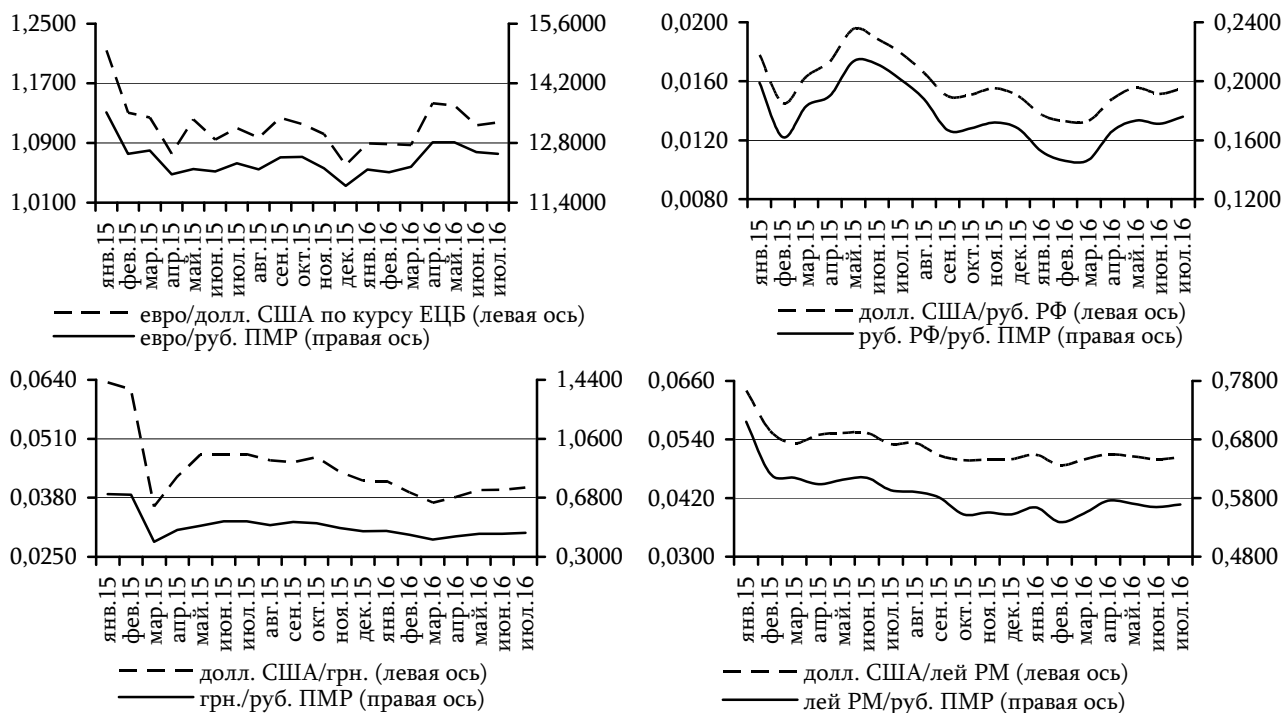


Рис. 26. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР, на первое число месяца

К концу отчётного периода частично снизилось напряжение и на внутреннем валютном рынке Республики Молдова, вследствие чего по итогам января-июня курс молдавского лея укрепился на 1,0% до 19,8571 лей за доллар по состоянию на начало июля 2016 года. При этом в начале текущего года динамика курса молдавского лея также была негативной. Обесценение, наблюдавшееся в январе-феврале (на 1,9%), специалисты связывали с недостатком валюты на рынке, вызванным спадом экспортной выручки и объёмов частных денежных переводов (на 8,8% и 8,4% соответственно). Однако с марта ситуация начала меняться и в целом за I полугодие чистое

предложение валюты со стороны физических лиц на 21,8% покрыло нетто-спрос экономических агентов.

На внутреннем валютном рынке Приднестровья средневзвешенный официальный курс лея РМ к приднестровскому рублю за январь-июнь 2016 года сложился на уровне 0,5631 руб. ПМР, что на 8,7% ниже базисной отметки. Его средняя стоимость при покупке клиентами в обменных пунктах республики составила 0,6687 руб. ПМР (-1,7%), при продаже – 0,5828 руб. ПМР (-0,8%).

Динамика производных показателей внутреннего валютного рынка на фоне достаточно умеренного роста потребительских цен в течение всего I полугодия 2016 года (за исключением июня) преимущественно задавалась изменениями курсовой котировки валют, конвертируемых на территории республики. Так, активное укрепление в номинальном выражении курса российского рубля и евро относительно приднестровского рубля способствовало повышению их покупательной способности на 4,8 и 1,5% соответственно. В то же время вследствие некоторого обесценения гривны и молдавского лея их товарное наполнение после конвертации уменьшилось на 8,0 и 1,7% соответственно. Более активное возрастание инфляционного фона в сравнении с укреплением курса доллара США выразилось в сокращении на 1,9% корзины потребительских товаров, доступных после его конвертации. Интегральный показатель покупательной способности пяти основных иностранных валют по итогам периода снизился на 0,2%.

С учётом разницы в темпах роста потребительских цен в республике и в странах-основных торговых партнёрах, а также масштабов изменения конверсионной стоимости иностранной валюты в странах-эмитентах и в Приднестровье, реальный эффективный курс приднестровского рубля снизился на 0,5%. В разрезе валют повышение курса было отмечено относительно гривны (+3,5%), молдавского лея (+1,7%) и доллара США (+1,2%). Реальный курс национальной валюты к евро сократился на 1,9%, к российскому рублю – на 7,6%.

Спрос и предложение

В течение всего отчётного периода ситуация на внутреннем валютном рынке республики характеризовалась острым дефицитом иностранной валюты и разрастанием теневого сегмента, где расширялись не только объёмы операций, но регулярно увеличивался разрыв между официальными курсами и сформированными на рынке. Обстановка обострялась также вследствие невозможности применения всех возможных традиционных мер урегулирования со стороны денежных властей ввиду законодательных ограничений и препятствий со стороны Верховного Совета ПМР.

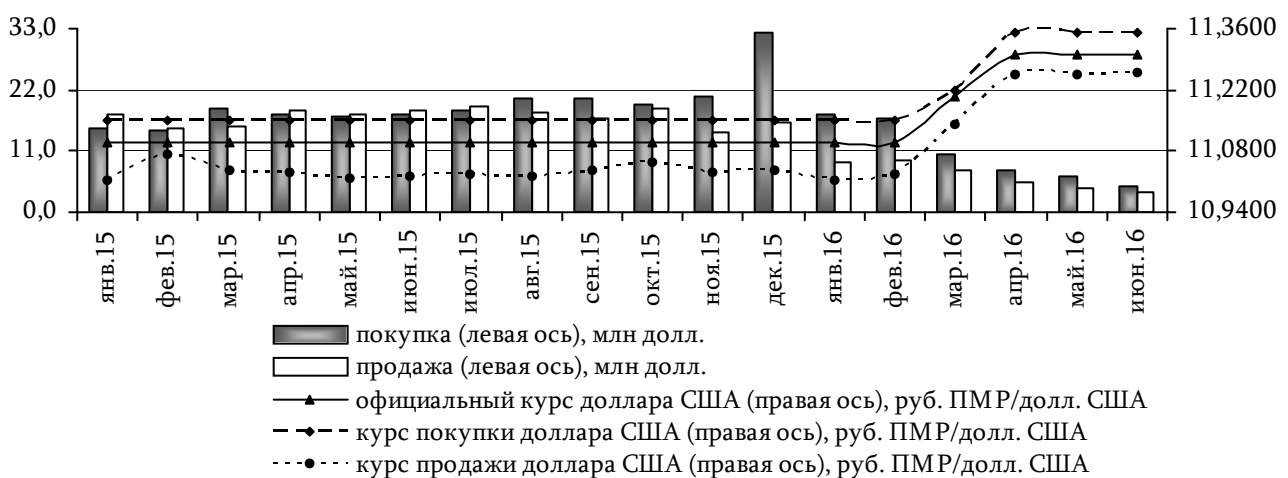


Рис. 27. Динамика сделок с наличной иностранной валютой и курса доллара США

Совокупная ёмкость рынка регистрируемых наличных валютообменных операций за I полугодие текущего года сузилась до 102,6 млн долл. При этом отставание от базисного уровня

сложилось двукратным. Основное влияние на динамику показателя оказало уменьшение сделок с долларом (в 2,1 раза до 67,3 млн долл.), российским рублём (в 2,1 раза до 13,5 млн долл.) и евро (в 1,5 раза до 13,5 млн долл.).

Долларовый эквивалент наличной иностранной валюты, проданной клиентами обменных пунктов, уменьшился в 2,6 раза до 38,8 млн относительно отметки января-июня 2015 года. В последний раз столь низкое значение в ряду сопоставимых периодов фиксировалось в 2005 году. Наиболее масштабный спад предложения был отмечен в июне (до 3,5 млн долл.), когда реализация валюты сложилась более чем в 5 раз ниже показателя годичной давности и почти на 20% уступила уровню мая текущего года (рис. 27). Структурное преобладание сохранилось за сделками с долларом США – на их долю пришлось порядка 50% совокупного значения (рис. 28), или 19,3 млн долл. (в I полугодии 2015 года – 59,9 млн долл.). Одновременно с этим понижательная тенденция наблюдалась в части предложения российского рубля (в 2,5 раза до 9,8 млн долл.), евро (в 2,0 раза до 6,1 млн долл.) и молдавского лея (в 1,6 раза до 2,5 млн долл.). В то же время объёмы продажи гривны практически не изменились (1,1 млн долл.).

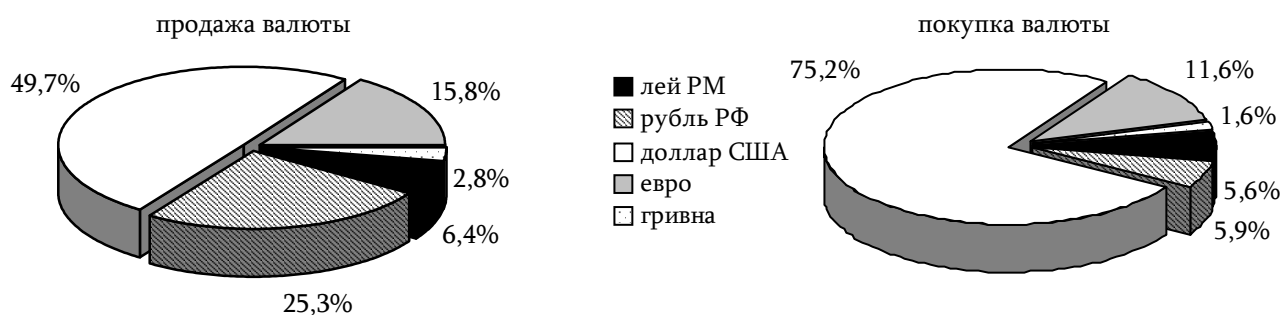


Рис. 28. Структура наличных операций клиентов в разрезе валют за I полугодие 2016 года

На фоне столь значительного сокращения величины предложения иностранной валюты со стороны физических лиц спрос на неё сохранялся на высоком уровне и был удовлетворён на сумму 63,8 млн долл., что чуть более чем на треть ниже отметки годичной давности. В разрезе валют традиционно доминировали операции с долларом США, на долю которых пришлось 75,2%, или 48,0 млн долл. (спад в 1,7 раза). Объём сделок в долларовом эквиваленте с евро составил 7,4 млн (+2,8%), с российским рублём и с молдавским леем – чуть более 3,5 млн (-19,6 и -25,0% соответственно), гривной – 1,0 млн (сопоставимо с базисной оценкой).

Таким образом, итогом динамики конверсионных сделок в январе-июне 2016 года сложилась значительная нетто-покупка гражданами валюты на наличном сегменте – 25,1 млн долл., что достигает практически 90% от отметки, сформированной за весь 2015 год. При этом следует отметить, что по результатам базисного периода фиксировалась чистая продажа (0,8 млн долл.). Традиционно большая часть показателя – следствие операций с долларом США, нетто-спрос на который достиг 28,8 млн долл. Немаловажным фактором стала смена чистой продажи на чистую покупку по сделкам с евро (с 5,3 до -1,3 млн долл. в эквиваленте).

На безналичном сегменте также фиксировался спад конверсионных операций. В частности, совокупная ёмкость внутреннего валютного аукциона банков, где осуществлялась покупка-продажа безналичной валюты клиентами юридическими и физическими лицами, сократилась на 21,0% до 415,9 млн долл. Объём валюты, купленной клиентами, уменьшился на 20,1% до 197,4 млн долл. В общей структуре, как и ранее, преобладали сделки с долларом США (68,2%), составившие в абсолютном выражении 134,6 млн (-29,5%). Сумма безналичной иностранной валюты, проданной клиентами, сложилась в эквиваленте 218,4 млн долл. (рис. 29), уступив на 21,9% сопоставимой отметке 2015 года. Большая часть конвертированной валюты (68,1%) была представлена долларами США, объём операций с которыми уменьшился на 32,6% до 148,8 млн (рис. 30). В долларовом эквиваленте сумма реализованных евро зафиксирована на уровне 13,6 млн (+5,4%), молдавских леев – 23,4 млн (+42,7%), рублей РФ – 32,4 млн (+9,5%).

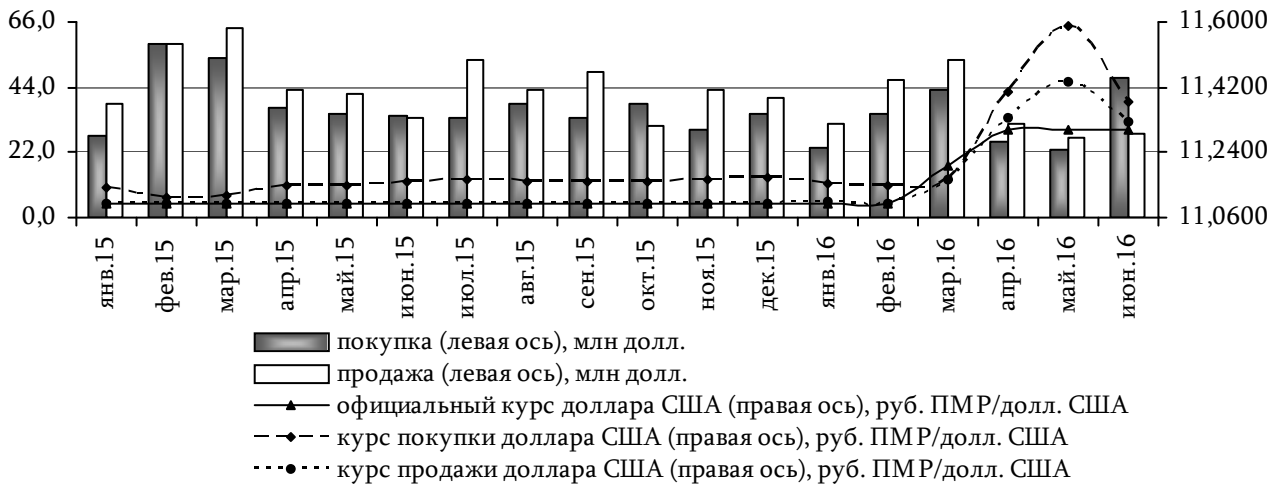


Рис. 29. Динамика сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе банков

Итогом валютнообменных сделок, осуществлённых на внутреннем валютном аукционе банков, стала нетто-продажа клиентами иностранной валюты в эквиваленте 21,0 млн долл., что на 35,8% ниже отметки годичной давности.

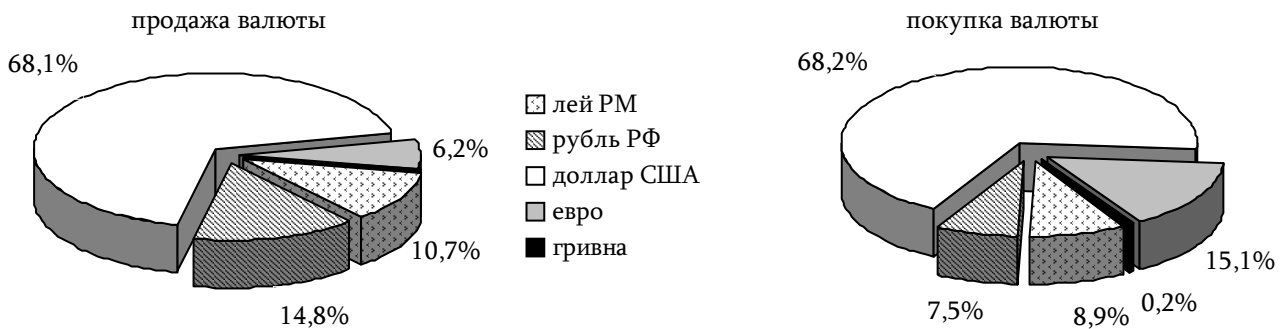


Рис. 30. Структура сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе банков за I полугодие 2016 года

По итогам отчётного периода ёмкость межбанковского рынка сузилась в 2,6 раза, составив в долларовом эквиваленте 106,9 млн. Преобладающей валютой сделок оставался доллар США, на долю которого пришлось 85,7% конверсий (91,6 млн долл., что чуть более чем в 1,9 раза ниже базисного значения). В разрезе других валют фиксировался существенный спад объёмов по сделкам с евро (в 2,5 раза до 7,7 млн долл.) и российским рублём (в 17,5 раза до 4,5 млн долл.).

По инициативе Приднестровского республиканского банка норма обязательной продажи части валютной выручки, составлявшая с IV квартала 2012 года 0%, в соответствии с Указами Президента ПМР²³ с 7 апреля была повышена до 7%, а с 24 мая – до 25%. По итогам полугодия объём реализованных в рамках обязательной продажи средств в целом сложился на уровне 24,8 млн долл. в эквиваленте. В последующем данные суммы реализовывались на валютном аукционе центрального банка. В целом за I полугодие 2016 года регулятор удовлетворил потребность хозяйствующих субъектов и населения в иностранной валюте на сумму 65,3 млн в долларовом эквиваленте, из них путём продажи на валютном аукционе – 52,4 млн долл., в рамках наличных валютных интервенций через обменные пункты кредитных организаций – 12,9 млн долл.

²³ № 133 и № 189 «О внесении изменения в Указ Президента Приднестровской Молдавской Республики от 19 ноября 2010 года № 954 «Об обязательной продаже части валютной выручки»

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В I ПОЛУГОДИИ 2016 ГОДА²⁴

В отчётном периоде сложившаяся динамика депозитно-кредитных операций сформировала отток ресурсов из банковской системы в объёме 203,2 млн руб. Это было обусловлено кратным ростом объёмов заимствований корпоративным сегментом на фоне продолжающегося сужения срочных размещений в коммерческих банках как физическими, так и юридическими лицами. При этом кредитование населения по-прежнему характеризовалось понижающимся трендом.

По итогам I полугодия 2016 года объём размещённых в банковской системе республики срочных депозитов сократился на 30,2% до 650,6 млн руб. (табл. 16). Квартальные показатели (377,2 млн руб. и 273,4 млн руб. в I и II квартале соответственно) продолжили движение вниз, опустившись до минимальных в ряду сопоставимых значений отметок в течение последнего десятилетия. При этом совокупная сумма изъятий в размере 699,6 млн руб., хотя и была на 37,5% ниже уровня января-июня 2015 года, по итогам отчётного периода обусловила отрицательное сальдо депозитных операций (-49,0 млн руб.).

Таблица 16

Срочные депозитные операции физических и юридических лиц в I полугодии 2016 года

	Физические лица			Юридические лица			Всего	
	млн руб.	уд. вес ²⁵ , %	темп роста ²⁶ , %	млн руб.	уд. вес, %	темп роста, %	млн руб.	темп роста, %
Объём размещённых депозитов	412,7	63,4	70,9	237,9	36,6	67,9	650,6	69,8
Объём изъятых депозитов	493,9	70,6	68,8	205,7	29,4	51,3	699,6	62,5
Сальдо	-81,2	х	х	32,2	х	х	-49,0	х

Нивелирующее воздействие на итоговый показатель оказал умеренный уровень изъятий средств юридических лиц, в результате чего срочные операции размещения в данном сегменте обусловили приток ресурсов в банковскую систему. В целом по итогам I полугодия срочная депозитная база коммерческих банков, формируемая корпоративными и розничными клиентами, сложилась на уровне 2 160,0 млн руб. (рис. 31), или 92,2% к значению, фиксируемому годом ранее. Приоритетная роль в её пополнении по-прежнему принадлежала физическим лицам, однако с учётом высокого уровня изъятий остатки на срочных счетах физических лиц уступили соответствующему показателю в корпоративном сегменте. Объём средств на срочных счетах юридических лиц сократился к уровню на 1 июля 2015 года на 2,0%, при этом на 8,1% превзошёл размещения физических лиц, что стало результатом более глубокого падения сберегательной активности граждан (остатки розничных вкладов снизились на 13,2% к значению, фиксируемому год назад, и на 20,5% к среднегодовому уровню с 2011 года).

В отчётном периоде физическими лицами на платной основе в коммерческих банках было размещено 412,7 млн руб., что на 29,1% ниже сопоставимого значения 2015 года. В структуре вкладов по-прежнему доминировали валютные (90,5%), объём которых сократился на 28,8% до 373,4 млн руб. в эквиваленте. Для размещений в рублях также была характерна понижающаяся

²⁴ анализ проведён по оборотам срочных (за исключением средств до востребования) депозитных и кредитных счетов клиентов коммерческих банков (кроме кредитных организаций), предполагающих получение/уплату отличных от нуля процентов по ним

²⁵ в общем объёме срочных депозитных/кредитных операций физических и юридических лиц – далее к табл. 17

²⁶ к соответствующему периоду прошлого года – далее к табл. 17

динамика (-31,6% до 39,3 млн руб.) и дальнейшее сокращение удельного представления в совокупной величине розничных депозитов (9,5%).



Рис. 31. Динамика остатков средств на срочных депозитных счетах в коммерческих банках на 1 июля соответствующего года, млн руб.

В структуре депозитов, ранжированной по срокам, наблюдалось сохранение понижающего тренда по краткосрочному и долгосрочному депонированию денежных средств физическими лицами. По итогам января-июня в значительной степени «просел» сегмент краткосрочных размещений: оформленные в отчетном периоде вклады в валюте на срок до 1 года оказались в два раза, или на 146,0 млн руб., меньше базисного уровня, рублёвые – на четверть (-2,5 млн руб.). На фоне низкой активности населения на рынке депозитов на срок свыше трёх лет (в отчетном периоде размещения данной категории срочности не достигли и половины базисного уровня, составив 25,1 млн руб.) их удельный вес в структуре розничного портфеля на 1 июля 2016 года снизился до отметки 8,8% (10,6% на начало года). В то же время среднесрочные размещения характеризовались относительной стабильностью – 244,6 млн руб. против 237,4 млн руб. годом ранее, сформировав в отчетном периоде около 60% совокупного показателя (40,8% по итогам I полугодия 2015 года). В результате на 1 июля 2016 года суммы, размещённые в среднесрочные вклады, составили 727,7 млн руб., или 70,1% совокупного остатка на срочных счетах физических лиц. Коэффициент оседания средств на депозитах сложился со знаком «+» только в части среднесрочных размещений (0,24).

Совокупные изъятия розничных депозитов третий год подряд превышают величину новых размещений: 493,9 млн руб. против 412,7 млн руб. Около 90% изъятий происходило со вкладов в иностранной валюте. Таким образом, в I полугодии 2016 года вследствие падения доходов населения и снижения сберегательной активности был зафиксирован нетто-отток со срочных счетов в сумме 81,2 млн руб., из них 72,2 млн руб. – с валютных.

Основное влияние на рынок срочных розничных размещений, как и годом ранее, оказывали три банка, которым не удалось обеспечить достижение базисных параметров. Помимо этого фиксировалась неустойчивость привлечений: сальдо депозитных операций физических лиц во всех банках, кроме одного, было отрицательным.

В отчетном периоде средневзвешенная процентная ставка по вкладам физических лиц в приднестровских рублях сложилась на 0,4 п.п. больше, чем год назад, в размере 6,1% годовых, в иностранной валюте – на 0,3 п.п. выше, или 5,8% годовых.

На фоне сокращения остатков на текущих счетах хозяйствующих субъектов ими в отчетном периоде было размещено в депозиты 237,9 млн руб., что на 32,1% меньше, чем годом ранее. Особенностью операций корпоративных клиентов стал существенный рост краткосрочных размещений (в 4,4 раза до 132,5 млн руб.), в результате чего их доля расширилась до 55,7% (8,6% в январе-июне 2015 года). Суммы, размещённые в отчетном периоде на рублёвых депозитах, возросли в 2,5 раза до 59,7 млн руб. В то же время объём средств в иностранной валюте сократился на 45,5% к базисному уровню, составив 178,2 млн руб., что на 2/3 было обусловлено операциями

корпоративных клиентов одного банка. В ежемесячной динамике максимальные размещения как в рублях, так и в иностранной валюте, зафиксированы в марте-апреле текущего года.

Высокая концентрация срочных депозитов юридических лиц в одном коммерческом банке определила сложившуюся в отчетном периоде расчётную средневзвешенную процентную ставку по данному банковскому продукту: средняя доходность по валютным размещениям составила 6,6% годовых (3,3% годом ранее), рублёвым – 5,4% годовых (4,6%).

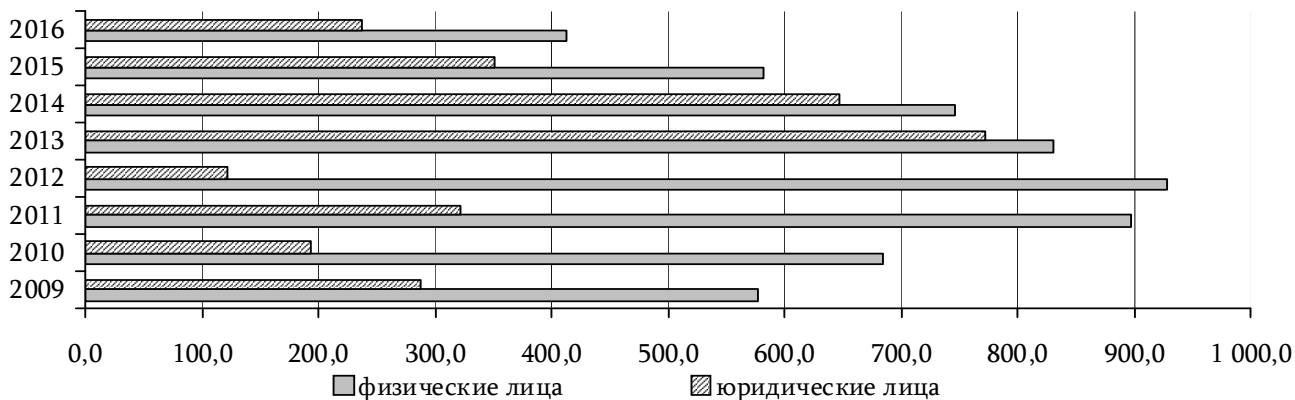


Рис. 32. Динамика размещения средств на срочных депозитах в I полугодии 2009-2016 гг., млн руб.

Объём изъятий депозитов корпоративными клиентами за I полугодие 2016 года составил 205,7 млн руб., что на 13,5% меньше размещений за соответствующий период. Сложившаяся динамика сформировала положительное сальдо депозитных операций юридических лиц в размере

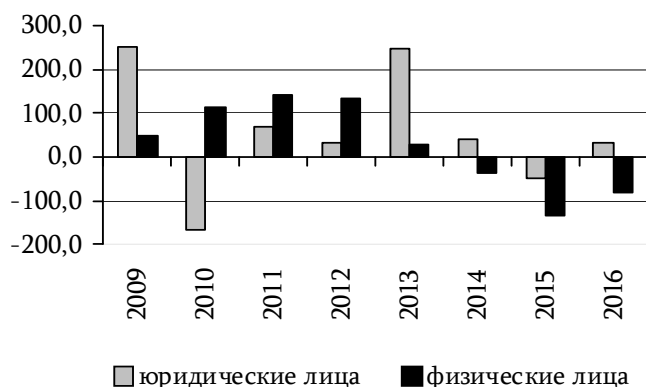


Рис. 33. Динамика сальдо депозитных операций в I полугодии 2009-2016 гг., млн руб.

32,2 млн руб., тогда как годом ранее на чистой основе из банковской системы было изъято 50,4 млн руб.

В целом за рассматриваемый период совокупное зачисление средств на срочные депозитные счета физических и юридических лиц сократилось до минимального объёма – 650,7 млн руб., уступив среднему значению за сопоставимые периоды около 43% (рис. 32).

В итоге второй год подряд формируется отрицательное сальдо депозитных операций (-49,0 против -186,3 млн руб. в январе-июне 2015 года) (рис. 33).

В отчетном периоде более чем в два раза увеличились объёмы по операциям кредитования. Совокупная величина оборотов по ссудным счетам, открытым юридическим и физическим лицам, за I полугодие 2016 года возросла в 2,2 раза до 7 304,7 млн руб. (табл. 17). Сложившаяся динамика показателя была задана операциями, связанными с кредитованием юридических лиц, в то время как заимствования физических лиц сохранили понижающий тренд.

Сальдо по операциям кредитования населения за январь-июнь 2016 года зафиксировано на отметке -141,8 млн руб. (-132,9 млн руб. по итогам I полугодия 2015 года), что означает нетто-возврат заимствованных ранее средств. Итоговый отрицательный результат обусловлен минимальным в ряду сопоставимых значений с 2009 года совокупным объёмом выданных кредитов при сохранении активности населения в части погашения ранее осуществлённых заимствований. При этом отрицательное сальдо розничных кредитных операций зафиксировано во всех коммерческих банках, кроме одного.

Кредитование физических и юридических лиц в I полугодии 2016 года

	Физические лица			Юридические лица			Всего	
	млн руб.	уд. вес, %	темп роста, %	млн руб.	уд. вес, %	темп роста, %	млн руб.	темп роста, %
Объём привлечённых кредитов ²⁷	222,3	6,0	77,8	3 507,1	94,0	в 2,8 р.	3 729,4	в 2,4 р.
Объём погашенных кредитов ²⁸	364,1	10,2	87,0	3 211,2	89,8	в 2,4 р.	3 575,3	в 2,1 р.
Сальдо	-141,8	х	х	295,9	х	х	154,1	х

В отчётном периоде в структуре выдач розничных кредитов сохранилось преобладание рублёвых средств, наблюдаемое с начала 2015 года. На фоне двукратного сокращения заимствований физических лиц в иностранной валюте против незначительного сужения рублёвых в (-3,5%), соотношение остатков по ним на 1 июля 2016 года сложилось в пропорции 41,3 : 58,7 (против 54,4 : 45,6 на 1 июля 2015 года). Средняя стоимость рублёвых краткосрочных кредитов для населения была на уровне 16,4% годовых (16,5% в январе-июне 2015 года), на средне- и долгосрочной основе – 19,6% годовых (18,5%). За пользование валютными средствами как на срок до одного года, так и свыше банки в среднем взимали 18,0% годовых (18,5% и 17,8% соответственно год назад).

Физические лица, как и годом ранее, отдавали предпочтение средне- и долгосрочным кредитам. В то же время с учётом активного погашения кредитов данной категории срочности (сальдо составило -138,5 млн руб.) объём заимствований (без учёта просроченных обязательств) с начала года сократился до 596,2 млн руб., что составило 91,0% совокупной величины розничных кредитов. Остаток задолженности физических лиц по краткосрочным кредитам на 01.07.2016 сложился на уровне 56,7 млн руб.

Операции, связанные с кредитованием юридических лиц, характеризовались активным движением средств по соответствующим счетам: по итогам I полугодия 2016 года объём привлечений сложился на отметке 3 507,1 млн руб. (рост в 2,8 раза), погашений – 3 211,2 млн руб. (рост в 2,4 раза). В результате осуществлённых корпоративными клиентами привлечений и погашений кредитов, сформировалось положительное сальдо кредитных операций в размере 295,8 млн руб., в том числе по краткосрочным заимствованиям – 160,8 млн руб., а по средне- и долгосрочным кредитам объём привлечений превысил сумму погашений на 135,0 млн руб. На 1 июля текущего года соотношение кредитов, выданных корпоративным клиентам на срок до одного года и свыше года (без учёта просроченных), составило 30,2 : 69,8 (17,3 : 82,7 год назад).

Итогом кредитования юридических лиц стал значительный рост задолженности хозяйствующих субъектов по полученным кредитам (рис. 34). При этом в отчётном периоде произошло изменение её структуры: на 1 июля 2016 года обязательства организаций перед коммерческими банками в иностранной валюте сложились на уровне 55,7% совокупной задолженности против 43,2% на начало года. При этом 2/3 валютной задолженности юридических лиц были сконцентрированы в одной кредитной организации, а её доля на данном сегменте рынка

²⁷ здесь и далее под привлечёнными физическими и юридическими лицами кредитами подразумеваются выданные банками (в том числе реструктуризированные) в отчётном периоде кредиты с учётом переклассификации кредитов, процентные доходы по которым были признаны неопределёнными к получению, в категорию срочных

²⁸ здесь и далее под погашенными кредитами подразумеваются погашенные (в том числе реструктуризированные) в отчётном периоде кредиты с учётом переклассификации выданных кредитов в категорию кредитов, процентные доходы по которым признаны неопределёнными к получению, либо в категорию кредитов переведённых на беспроцентный статус

на 1 июля 2016 года превысила 75%, в то время как средний показатель по банковской системе составил 55,7%.

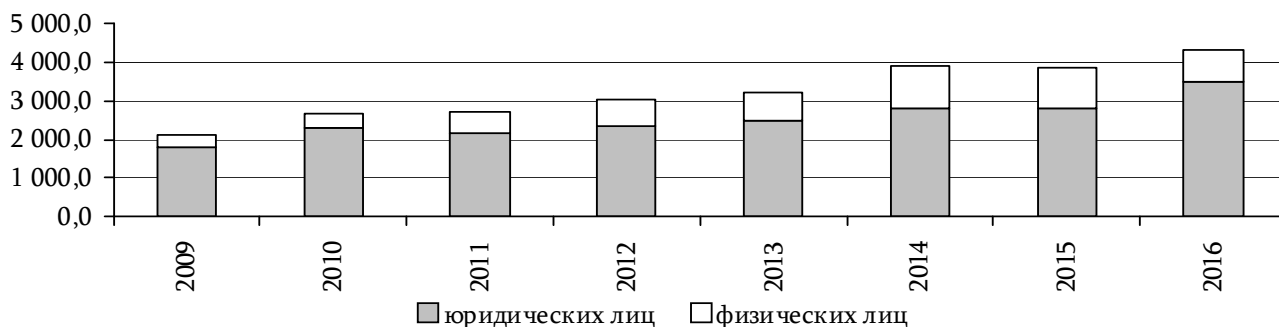


Рис. 34. Динамика остатков задолженности по кредитам в коммерческих банках на 1 июля соответствующего года, млн руб.

Средневзвешенная стоимость валютных кредитов для субъектов реального сектора в зависимости от категории срочности составила: до одного года – 11,6% (13,5% в I полугодии 2015 года), свыше одного года – 11,3% годовых (11,8%). Рублёвые кредиты, привлечённые на краткосрочной основе, обходились юридическим лицам по ставке 12,7% годовых (14,5% год назад), на средне- и долгосрочной основе – 12,6% годовых (9,8% соответственно).

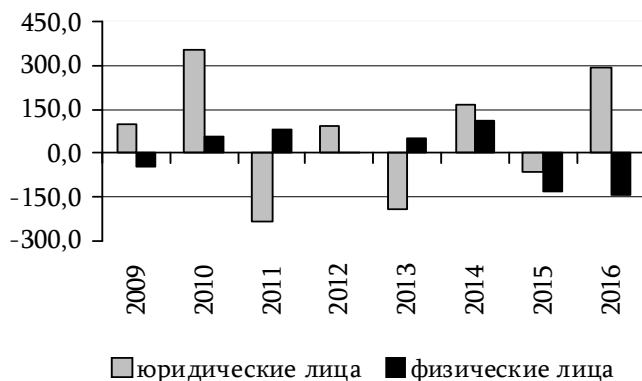


Рис. 35. Динамика сальдо кредитных операций в I полугодии 2009-2016 гг., млн руб.

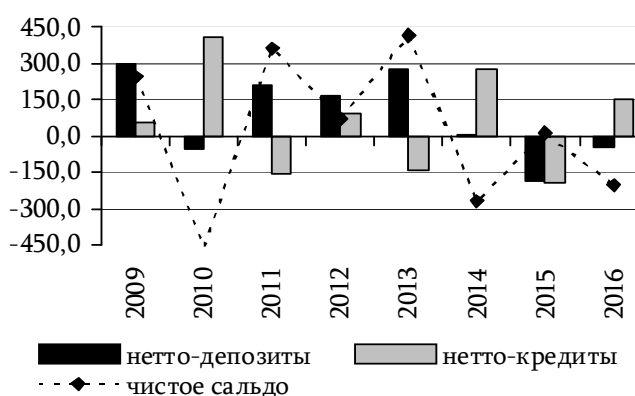


Рис. 36. Динамика сальдированного результата депозитно-кредитных операций в I полугодии 2009-2016 гг., млн руб.²⁹

Итогом осуществлённых корпоративным сектором заимствований в коммерческих банках и выполнения ранее возникших обязательств стало нетто-кредитование в объёме 295,9 млн руб. (рис. 35). С учётом отрицательного результата ссудных операций в розничном сегменте (-141,8 млн руб.) сальдо по операциям кредитования субъектов нефинансового сектора в отчётном периоде составило +154,1 млн руб.

В целом на депозитно-кредитном рынке в I полугодии 2016 года в отличие от базисного периода сформировалось чистое финансирование субъектов нефинансового сектора в сумме 203,1 млн руб. (рис. 36). На фоне низкой активности граждан в части взаимодействия с кредитными учреждениями, основное влияние на сложившийся результат оказало кредитование корпоративных клиентов.

²⁹ под нетто-депозитами подразумевается разница между объёмом вновь размещённых в банках республики за период средств на срочных счетах юридических и физических лиц и совокупной величиной осуществлённого за период изъятия; под нетто-кредитами – разница между объёмом вновь привлечённого за период юридическими и физическими лицами ссудного капитала и совокупной величиной погашенных за период ранее полученных клиентами заёмных ресурсов; под чистым сальдо – разница между нетто-депозитами и нетто-кредитами

ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ПЛАТЁЖНОЙ СИСТЕМЫ В I ПОЛУГОДИИ 2016 ГОДА

Объём денежных средств, задействованных в платёжном обороте, за отчётное полугодие увеличился на 3,2% и на 1 июля составил 5 523,5 млн руб., при этом безналичная составляющая уменьшилась на 4,2% до 4 232,3 млн руб.

В структуре безналичного сегмента на фоне увеличения количества транзакций, совершённых посредством карточных систем, совокупный объём операций возрос по сравнению с данными базисного периода на 22,4% до 2 084,9 млн руб.

По итогам полугодия инфраструктура банковского сектора по предоставлению платёжных услуг охватывала 6 головных офисов, 21 филиал и 280 отделений. На 1 июля они обслуживали 514 556 клиентов, что на 4,3% превышает уровень начала года и на 15,2% – на 1 июля 2015 года. Удельный вес физических лиц в структуре клиентской базы составил 97,6%.

По состоянию на 01.07.2016 коммерческие банки республики осуществляли расчётные операции посредством 382 корреспондентских счетов. Из общей совокупности за пределами республики было открыто 273 счетов, с помощью которых проводились расчётные операции хозяйствующих субъектов и собственно коммерческих банков по внешнеэкономической деятельности. Основные контрагенты отечественных финансовых учреждений – это банки, расположенные на территории Российской Федерации. Совокупный оборот средств на зарубежных счетах по итогам полугодия сократился на 5,8% по сравнению с сопоставимым уровнем прошлого года и составил 25 620,5 млн руб., или 2 267,3 млн долл. в эквиваленте по официальному курсу.

За первое полугодие текущего года объём денежных средств, переведённых организациями почтовой связи, увеличился на 2,1% до 4,8 млн руб. На долю внутриреспубликанских переводов пришлось 78,4%, или 3,8 млн руб. В суммарном выражении показатель отправленных денег увеличился на 8,3% до 2,6 млн руб., в том числе по территории ПМР – на 5,0% до 2,1 млн руб. Объём полученных средств сократился на 4,3% и составил 2,2 млн руб.

Платёжные карточные системы

По состоянию на 1 июля 2016 года количество действующих на территории республики платёжных карточных систем составило 8 единиц. Наиболее востребованные из них: «Радуга», «Моя карта», Национальная платёжная система и «Партнёр».

Совокупное количество банковских карт в обращении за год возросло на 16,5% и по состоянию на 01.07.2016 соответствовало 135 238 штук. Число держателей карт расширялось с сопоставимой скоростью – +16,7% за январь-июнь до 133 821 человек, 96,3% из которых обладали приднестровскими платёжными инструментами.

Наиболее динамичными темпами росло присутствие на рынке платёжных систем (ПС) «Моя карта» (+50,7% за год, до 37 084 штук) и НПС «Приднестровье» (25 985 штук). В то же время ПС «Радуга», продолжая занимать доминирующее положение – 43,1%, постепенно утрачивает свои позиции: -25,5 п.п. по отношению к данным на 01.07.2015, что в абсолютном выражении составило -21 411 банковские карты.

Среднемесячные остатки на картах (счетах) на 1 июля текущего года составили 211,5 млн руб. и по сравнению с прошлогодним уровнем увеличились в 3,4 раза, что связано с изменением карточных технологий ЗАО «Агропромбанк» и системы учёта средств клиентов. В результате из расчёта на 1 карту пришлось 1 564,2 руб., что в 2,9 раза (на 1 022,7 руб.) выше показателя прошлого года.

Количество транзакций, осуществлённых посредством платёжных карт, в целом за полугодие достигло 3 656 365 единицы, что на 19,2% превысило сопоставимый уровень 2015 года. В среднем за месяц проводилось 609 394 операций против 511 206. В суммарном выражении оборот карточных платёжных систем увеличился на 22,4% и составил 2 084,9 млн руб. за январь-июнь 2016 года. Таким образом, в отчётном периоде на одну транзакцию приходилось порядка 570 руб., что на 2,7% (на 15 руб.) выше уровня сопоставимого периода 2015 года.

В разрезе направлений использования средств процентное соотношение количества операций по оплате товаров и выдаче наличных средств (от общего объёма) сложилось на уровне 46,8% (-2,4 п.п.) и 53,2%. В то же время объём денежных средств, задействованных непосредственно в платёжных операциях, в совокупном показателе занял 9,8% (-1,9 п.п.), тогда как на операции обналичивания пришлось 90,2% от общего объёма, или 1 881,0 млн руб. (+25,2%). Таким образом, в первом полугодии 2016 года в среднем за одну транзакцию обналичивалось 967,0 руб., что практически соответствовало уровню базисного периода (963,7 руб.). С использованием банкоматов и других программно-технических комплексов, работающих с платёжными картами, было совершено 1 137 101 (+46,8%) операций на сумму 719,7 млн руб. (+62,9%).

Международные расчёты по системам международных денежных переводов

Сохранение сложной экономической ситуации в странах, где трудится наибольшее количество приднестровских трудовых мигрантов, прежде всего в Российской Федерации, продолжает негативно сказываться на динамике частных денежных трансфертов. Так, совокупный объём средств, переведённых посредством систем международных денежных переводов (СМДП), по итогам первого полугодия текущего года сократился на 33,0%, до 42,3 млн долл. в эквиваленте.

Основное воздействие на сложившуюся ситуацию оказало резкое сокращение переводов из-за рубежа: на 41,3% до 23,9 млн долл. в эквиваленте. Это минимальная величина, фиксируемая за последние восемь лет. В валютной структуре транзакций, несмотря на значительное сокращение объёма долларовых переводов (на 40,1% до 13,6 млн долл.), они, по-прежнему, занимали наибольший удельный вес – 57,0%. На российский рубль пришлось 34,3%, что в суммарном выражении соответствует 8,2 млн долл. (-45,3%). Среди стран-отправителей безусловное лидерство принадлежало Российской Федерации – 71,4%, далее следуют Республика Молдова (3,7%) и США (3,0%), а также Турция, доля которой составила 2,9%.

Объём обратных ремитенций по СМДП также уступил базисному уровню, однако скорость сужения была меньшей по сравнению с замедлением притока переводов на территорию республики. В совокупности за январь-июнь транзакции из ПМР сократились на 17,9%, до 18,4 млн долл. в эквиваленте, из которых порядка 67,2% приходилось на доллары США. Доля российских рублей увеличилась на 5,0 п.п. до 23,7%. В среднем за месяц из республики переводилось 3,1 млн долл. Основные получатели средств находились в Российской Федерации (74,8%), Республике Молдова (5,0%) и Украине (9,2%).

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА В ПРИДНЕСТРОВЬЕ ГЛАЗАМИ ЗАРУБЕЖНЫХ ЭКСПЕРТОВ

Ситуация на валютном рынке Приднестровья по-прежнему остаётся сложной, приобретая всё более чёткий политический окрас. Фактически эта тема является ведущей среди новостей последние полгода. При этом экспертами в данной области пытаются выступать представители самых разных профессий, порой, имеющие достаточно отдалённое представление о сути экономических процессов. В этих условиях чрезвычайно важным и ценным является мнение действительно компетентных в сфере денежно-кредитного регулирования специалистов. Для оценки ситуации на валютном рынке и определения адекватности и полноты предпринимаемых центральным банком мер к решению проблемы подключены международные эксперты. Их выводы и заключения представлены в данной статье. Необходимо отметить, что в этих работах затрагиваются не только вопросы курсообразования, являющиеся большей частью производными от сложившихся структурных, бюджетных, социальных дисбалансов. Анализируется большой пласт проблем, для преодоления которых нужен, с одной стороны, комплексный подход, с другой, – большая точечная сегментарная работа.

I. С точки зрения евразийской ориентации Приднестровья и пророссийского курса, ценной является позиция российских экономистов, посетивших Приднестровье в июне текущего года. Своё заключение по вопросам причин валютного кризиса и путей его преодоления сделали представители **Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации**.

Представители научного сообщества, проанализировав сложившуюся ситуацию, действующее законодательство, разбили своё исследование на несколько основных блоков, содержащих следующие ключевые моменты:

1. Основные проблемы экономики ПМР в 2016 году

1.1. Изменение условий в мировой экономике после 2014 года

В результате асинхронности экономических циклов развитых стран мировой экономики и на фоне ожиданий повышения ставки ФРС в 2014 году произошло существенное укрепление доллара США на мировых валютных рынках. Начиная с 2011 года, происходило падение цен на сырьевые товары, которое летом 2014 года затронуло энергоносители, приведя практически к двукратному падению цен на нефть. Валюты практически всех стран претерпели девальвацию различной степени. Полутора-двукратной девальвации подверглись валюты основных торговых партнёров ПМР – Россия, Казахстан, Украина.

1.2. Основные изменения в экономике ПМР в 2015 году

Экономика ПМР после изменений экономических условий в 2015-2016 годах переживает существенный спад. В частности, по итогам 2015 года снизились: ВВП (более чем на 20%), промышленное производство (более чем на 15%), розничный товарооборот (более чем на 26%), инвестиции в основной капитал (более чем 15%).

Экономический спад не мог не повлечь за собой снижение номинальных доходов населения на 24,6% до 11 011,0 млн руб. (992,0 млн долл.), из которых в личном распоряжении граждан после вычета обязательных платежей и взносов осталось 10 017,0 млн руб. (902,4 млн долл.). Высокие темпы спада среднедушевых доходов обусловили уменьшение их покупательной способности с 1,84 до 1,42 набора прожиточного минимума.

Определяющее влияние на скорость сокращения совокупного показателя оказала динамика поступлений от продажи иностранной валюты, объём которых за рассматриваемый период снизился практически вдвое до 2 209,1 млн руб. Немалую роль в снижении уровня жизни играет почти обвальное падение объёма нетто-переводов денежных средств. Так, за последние два года частные трансферты из-за рубежа по системам международных денежных переводов сократились практически в 4 раза с 82 млн долл. по итогам 5 месяцев 2014 года до 21 млн долл. за январь-май 2016 года. Это означает, что население теряет существенную часть привычных доходов и, что немаловажно, доходов, поступающих в иностранной валюте.

1.3. Реальный сектор экономики

- Слабая, монополизированная и несбалансированная экономика: в настоящее время около 40% промышленного выпуска и экспорта приходится на электроэнергетику. Как результат – высокая зависимость экономики и бюджета от международных цен на электроэнергию;
- Неблагоприятное политико-географическое расположение с учётом современных геополитических реалий, проблемы логистики при развитии внешней торговли;
- Нехватка квалифицированных кадровых ресурсов, в том числе управленческих, эмиграция;
- Зависимость от российских субсидий по газу (фактически бесплатные поставки);
- Крупный бизнес: отсутствие инвестиций; недоиспользование проектных мощностей в электроэнергетике (20%), металлургии (50%); стагнация/деградация промышленной экономики;
- Малый бизнес: низкая и сокращающаяся доля малого бизнеса в экономике.
- Динамика инвестиций в основной капитал сильно зависит от отдельных инфраструктурных проектов;
- Двойное налогообложение экспорта (необходимость регистрации на территории Молдовы);
- Сокращение выпуска промышленной продукции в реальных ценах;
- В первом квартале 2016 года продолжилось сокращение инвестиций в основной капитал;
- За январь-март 2016 года выпуск сельского хозяйства сократился в денежном выражении на 18%, при этом в физическом объёме рост составил 6,6%;
- Резкое сокращение в 2016 году объёма потребительского рынка – на 10,6%, при этом малый бизнес потерял порядка 14% объёма продаж;
- Негативные тенденции в социальной сфере – число занятых за I квартал снизилось на 3,3% (3,3 тыс. чел.);
- Проблема наличия монополиста/специального импортёра;
- Нехватка иностранной валюты.

1.4. Внешняя торговля и платёжный баланс

В условиях сохранения квази-фиксированного курса валют изменение условий внешней торговли привели к следующим последствиям для экономики ПМР:

- с одной стороны, по итогам 5 месяцев текущего года снизилась стоимость сырьевого импорта (в 1,7 раза);
- с другой стороны, продолжилось сокращение стоимостного объёма экспорта из ПМР в целом (на 8% за январь-май 2016 года).

В результате в 2016 году падение товарооборота происходит весьма существенными темпами – за 5 месяцев объёмы составили всего 75% от 2015 года, в котором также был весьма существенный спад. При этом 60% импорта – топливно-энергетические товары (в том числе российский газ).

На фоне сжатия торгового баланса формально фиксируется улучшение состояния его сальдо: дефицит уменьшился с -288 млн долл. в 2014 до -141 млн долл. за 5 месяцев 2016 года. Но это происходит не вследствие качественного улучшения структуры внешнеторговых поставок, а в

результате изменений конъюнктуры мировых товарных рынков на фоне снижения инвестиционной активности в экономике, ухудшения условий жизни населения.

Помимо общего спада, необходимо отметить трудности логистики и ограничения таможенного оформления, введённые Молдовой. Основной структурной проблемой внешней торговли является высокая (40%) доля электроэнергии в экспорте, и, соответственно, существенная зависимость от международных цен и конъюнктуры энергетического рынка. Основные страны экспорта – Молдова (сокращается), Россия (сокращается), Евросоюз (увеличивается). Импорт в основном осуществляется из Российской Федерации.

Внешняя торговля перестаёт быть драйвером экономики и источником поступления валютной выручки.

1.5. Бюджет

Как следствие негативных тенденций во внешней торговле и фактического сжатия экономики, бюджет сократился в своём абсолютном размере в пределах 20% в 2015 по сравнению с 2014 годом при сохранении дефицита выше 8% ВВП. Покрытие дефицита бюджета практически в полном объёме было осуществлено за счёт государственных заимствований.

А в 2016 году в связи с дальнейшим падением доходов ниже уровня 2015 года (по тренду) ситуация усугубляется необходимостью не только профинансировать первичный дефицит, но и найти средства на обслуживание кредита.

1.6. Банковская система

Банковская система Приднестровской Молдавской Республики состоит из Приднестровского республиканского банка (ЦБ) и шести коммерческих банков. Существенный удельный вес в объёме банковского бизнеса занимает ЗАО «Агропромбанк», входящий в крупнейший холдинг «Шериф» (почти 40% активов).

Банковская система Приднестровья имеет ряд сложившихся особенностей, оказывающих непосредственное влияние на последствия текущего кризиса для каждого конкретного приднестровского банка.

В частности, среди таких особенностей необходимо выделить:

- высокую долю валюты как в активах, так и в пассивах (64% в обязательствах, 56,8% – в активах);
- избыточный капитал (достаточность капитала – 55,3%, в 6,9 раза больше норматива);
- высокий уровень ликвидности (17% совокупных активов на конец первого квартала 2016 года);
- высокие процентные ставки и процентная маржа как по рублям, так и по валюте (ставки по рублям и валюте находятся на сопоставимых уровнях).

Текущее состояние банковской системы Приднестровья характеризуется существенно сократившимся объёмом новых выдач, стагнацией портфелей и умеренным ростом просроченной задолженности (на конец первого квартала – 6,8%, юридических лиц – 5,8%, физических лиц – 9,8%). Объём розничного кредитования (как наиболее маржинальный вид кредитования) за первый квартал 2016 года продолжил сокращаться (минус 7%) и составил всего 14,7% от совокупных нетто-активов. Как результат – сокращение чистого процентного дохода по физическим лицам, небольшой рост – по юридическим лицам, снижение процентного спреда в целом по системе.

Также необходимо отметить снижение объёма комиссионного дохода, в том числе по валютнообменным операциям. Как результат, банки были вынуждены пойти на сокращение зарплат и административно-хозяйственных расходов.

Необходимо отметить, что полномочия Приднестровского республиканского банка как Центрального банка существенно ограничены по сравнению с Банком России и лучшими

мировыми практиками. Также необходимо отметить фактическое исчерпание золотовалютных резервов.

1.7. Валютная политика, валютный рынок

На валютном рынке создалась весьма напряжённая ситуация:

- существенно сократился приток валютной выручки от внешнеторговых операций, прежде всего за счёт снижения тарифа на экспорт электроэнергии;
- практически остановился поток переводов из-за рубежа иностранной валюты частными лицами;
- сохраняется напряжённость на рынке наличной валюты, которая будет только нарастать.

Например, в заявлении Приднестровского республиканского банка от 07.06.2016 г. говорится: «Чистая продажа банками наличной валюты составила около 22 млн долл. Дополнительно со срочных депозитов населения было изъято порядка 4,5 млн долл. Одновременно неоплаченные документы и неудовлетворённый спрос на валютном аукционе ПРБ составляет около 18 млн долл. Из общего дефицита (40 млн долл.) за счёт резервных активов ПРБ было покрыто 20 млн долл. Таким образом, неудовлетворённый спрос составляет порядка 20 млн долл.».

Развитие событий по сценарию «нехватка наличной валюты» уже привело к созданию «чёрного рынка валюты».

Подтверждением реальности такого риска является информация из того же сообщения ПРБ: «Отрыв курса спекулятивных сделок от установленного ПРБ официального значения 11,30 руб. за долл. уже достигает 30%».

1.8. Действия ПРБ по нормализации ситуации

Центральный банк ПМР (ПРБ) в условиях развития кризисной ситуации предпринял ряд мер, направленных на её стабилизацию, которые нашли своё отражение в Плане мероприятий, направленном на стабилизацию внутреннего валютного рынка и поддержание устойчивости национальной денежной единицы, разработанном и принятом оперативно в начале марта 2016 года. Этот план предусматривал:

- 1) повышение нормы обязательной продажи части экспортной валютной выручки;
- 2) сокращение сроков репатриации экспортной валютной выручки с действующих 210 дней до 90 дней;
- 3) увеличение нормативов обязательного резервирования и обязательного страхования кредитными организациями привлечённых средств;
- 4) снижение норматива открытой валютной позиции для кредитных организаций;
- 5) не применение мер ответственности к кредитным организациям за нарушение норматива открытой короткой валютной позиции в случае удовлетворения заявок клиентов на покупку валюты для оплаты импортных контрактов на приобретение товарно-материальных ценностей;
- 6) снижение предельной суммы единовременно вывозимой наличной иностранной валюты физическими лицами с 5 000 до 1 000 долларов США без предоставления таможенным органам подтверждающих документов;
- 7) изменение условий проведения валютного аукциона, в том числе с установлением отсрочки поставки средств, купленных на валютном аукционе;
- 8) для минимизации спекулятивного спроса – введение налога на покупку наличной иностранной валюты, с возможным целевым направлением взимаемого налога.

Предлагаемые меры могут способствовать временной стабилизации ситуации на валютном рынке, но в условиях снижения золотовалютных резервов до критического уровня (1,6 млн долл. по состоянию на 01.06.2016 г., при этом на отдельные отчётные даты фиксировалась отрицательная расчётная величина ЗВР), ситуация может быть разрешена только кардинальными мерами изменения политики валютного курса.

2. Выводы

2.1. Курсовая политика

Существует проблема существенно завышенного обменного курса рубля. За 15 лет (с 2001 года) произошло существенное укрепление реального эффективного курса (примерно в два с половиной раза). Это не могло не вызвать ухудшения условий внешнеторговой деятельности. Причина такой ситуации – отсутствие механизма адаптации условий торговли через изменение курса национальной валюты. После падения цен на сырьё и изменения тарифов на электроэнергию эта проблема стала критической.

2.2. Проблема бюджетной сбалансированности

Несмотря на видимую на поверхности проблему переоценённости рубля, возможно, более серьёзной проблемой является несбалансированность бюджета. Основные причины – падение доходов от экспорта, снижение экономической активности, существенная концентрация экономики ПМР в рамках одной финансово-промышленной группы.

2.3. Проблема структуры экономики

Структурная проблема экономики ПМР заключается в существенной зависимости от внешнеторговой деятельности и роли, которую играет крупная промышленно-финансовая группа. Без решения этой «двойной» проблемы экономика ПМР будет постоянно балансировать на грани валютно-бюджетного кризиса. Спонсорская помощь со стороны экономики-партнёра может на время снижать остроту этой проблемы, но не решать её.

2.4. Проблемы банковской системы

Основной проблемой банковской системы является стагнация портфелей и рост просроченной задолженности. При этом относительные показатели деятельности банков в целом достаточно скромные: ROE: 2,3%, ROA: 0,5%.

Растущая доля валюты как в активах, так и в пассивах и, как следствие, постепенный отказ субъектов экономики от использования национальной валюты.

2.5. Перспективы и очерёдность решения

Если курсовую проблему можно решить как разовой девальвацией при сохранении режима управляемого курса, так и переходом к плавающему курсу, то проблему бюджета придётся решать весьма длительное время и существенно большими усилиями. Поэтому осуществление мер только по изменению курсовой политики без принятия мер в балансировании бюджета может не только не привести к решению кризисных вопросов, а даже к их усугублению.

3. Краткосрочные рекомендации (до 6 месяцев)

3.1. Решить проблему погашения бюджетного кредита за счёт субсидии от России.

3.2. Осуществить корректировку курса примерно на 30% в сторону ослабления для возврата к ситуации 2014 года. При этом для уменьшения негативного эффекта более целесообразно произвести разовую девальвацию, а не плавную.

3.3. Для целей стабилизации ситуации на валютном рынке и обеспечения бесперебойного снабжения иностранной валютой экономики ПМР заключить соглашение валютный своп с Банком России, предполагающее обмен рублей ПМР на рубли РФ, а также возможность обмена рублей РФ в Банке России на иностранную валюту.

3.4. Принять меры по решению проблемы собираемости налогов, прежде всего, в сфере администрирования платежей крупных налогоплательщиков.

3.5. Принять меры по организации кредитной линии/субсидии со стороны страны-донора (Россия) на период проведения реформы.

3.6. Осуществить переход к курсовой политике, основанной на явном или неявном таргетировании реального эффективного курса или реального курса рубль/доллар. Диапазон может быть предметом тактического выбора (например, +5%, -5%). В условиях нерешённости бюджетных проблем, следует способствовать хоть и незначительному, но всё же ослаблению реального курса рубля.

3.7. Расширение полномочий Приднестровского республиканского банка до уровня, достаточного для проведения независимой политики.

3.8. Влияние возможной девальвации на банковскую систему мы оцениваем как умеренное, поскольку большая часть активов и пассивов номинирована в иностранной валюте. При условии оживления экономики в целом и снижения её валютизации, банки смогут адекватно компенсировать свои возможные кратковременные потери долгосрочным ростом объёмных и финансовых показателей.

4. Рекомендации на долгосрочный период

4.1. Основная задача – создание инновационной экономики, основная добавленная стоимость создаётся не в промышленном секторе, а в сфере услуг. Как результат для государства – рост налоговых поступлений бюджета.

4.2. Создание инновационного кластера по примеру белорусского Большого камня с упором на NBIC-технологии (Nano, Bio, Information, Cogito).

4.3. Развитие образования (среднее техническое и высшее), в первую очередь, в области инженерных и финансовых специальностей.

4.4. Поддержка и развитие малого предпринимательства, в том числе и за счёт целевого фондирования через местные банки и профильные институты РФ. Как результат – снижение монополизации экономики.

4.5. Поддержка экологического сельского хозяйства и рекреационного кластера.

4.6. Привлечение российских инвестиций и капитала в сферу образования, банковский и высокотехнологичный сектор.

4.7. Создание транспортного хаба на базе аэропорта г. Тирасполь.

4.8. Введение сквозной системы ключевых показателей эффективности (КПЭ) для всех органов власти.

II. Безусловный интерес представляет также позиция аудиторов **общества с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (Россия)**. Эта организация является признанным лидером в области аудита, консалтинга, оценки и МСФО, признана крупнейшей российской аудиторской компанией по версии Эксперт РА, является участником одной из крупнейших в мире сетей независимых аудиторских компаний Grant Thornton. По мнению её представителей, кризис валютной ликвидности в Приднестровском республиканском банке характеризуется:

- отсутствием возможности у Приднестровского республиканского банка своевременно осуществлять государственное регулирование курса рубля ПМР;

- невозможностью удовлетворения в полном объёме заявок коммерческих банков на продажу иностранной валюты на валютном аукционе, в связи с существенным снижением объёмов у центрального банка валютных активов.

В связи с этим одной из мер по стабилизации ситуации предложено проведение девальвации национальной валюты ПМР и установление реального рыночного курса иностранной валюты, либо курса, обеспечивающего оптимальное соотношение девальвация-инфляция.

По мнению международных аудиторов, предложение центрального банка, отклонённое Верховным Советом ПМР, является наиболее действенной мерой в целях снижения ажиотажа населения и экономических субъектов на валютном рынке.

III. В 2016 году по собственной инициативе Приднестровье посетила делегация независимых экспертов **европейской консалтинговой компании «Berlin Economics»**. Мнение этой организации интересно ввиду того, что она специализируется на экономических исследованиях в развивающихся странах с переходной экономикой, в том числе в России, Беларуси, Молдове, Украине, которые являются для Приднестровья ведущими торговыми партнёрами.

Прежде всего эксперты проанализировали сложившуюся на текущий момент ситуацию в сфере курсообразования и влияние проводимой курсовой политики на отдельные сегменты экономики. Их выводы можно представить в виде следующих тезисов:

1. Обменный курс рубля ПМР к доллару США

В Приднестровье в силу специфики политического и экономического устройства предпочтение отдаётся фиксированному значению рубля ПМР. Несмотря на это неоднократно была произведена девальвация рубля ПМР, при этом нет чёткого стандарта величины осуществляемой девальвации и срока её проведения (нет «скользящей привязки»). Что касается ситуации последних пяти лет, то после стабильности курса в 2013-2015 гг., незначительная девальвация была отмечена в 2016 году.

2. Обменный курс валют главных торговых партнёров по отношению к доллару США

В то же время все главные торговые партнёры Приднестровья за последние два с половиной года сильно девальвировали свои национальные денежные единицы по отношению к доллару США. Так, за период с 1 января 2014 года по 1 мая 2016 года в Украине курс гривны обрушился более чем в 3 раза, в России рубль обесценился практически в 2 раза, в Молдове лей – в 1,5 раза. В результате произошло существенное номинальное повышение курса рубля ПМР по отношению к валютам этих стран.

3. Двусторонний реальный обменный курс рубля ПМР

Курс рубля ПМР в реальном выражении также вырос по отношению к денежным единицам всех ведущих торговых партнёров. При этом величина двустороннего реального повышения существенно различается, по отношению к началу 2014 года в разрезе основных котируемых валют оно сложилось в диапазоне: от 45 до 18%.

4. Реальный эффективный обменный курс рубля ПМР

Реальный эффективный обменный курс рубля ПМР: стандартный индикатор международной конкурентоспособности. С 2014 года отмечается резкое повышение реального эффективного курса рубля ПМР – по оценке на 30%. Результатом является снижение международной конкурентоспособности приднестровских товаров.

5. Экспорт/Импорт

В 2015 году произошло значительное сокращение экспорта. Свою роль здесь могли сыграть множество факторов, но, несомненно, своё воздействие на это оказало и повышение реального эффективного курса.

Одновременно с этим уменьшился и импорт под влиянием следующих причин:

- слабые экономические показатели в Приднестровье;
- практические проблемы в получении долларов для международных платежей;
- «Shopping tourism» в Украину и Молдову.

То есть снижение импорта не было связано с укреплением конкурентоспособности.

7. Валютные резервы

Вследствие слабой международной конкурентоспособности отмечалось быстрое сокращение официальных валютных резервов, несмотря на административный контроль за обменом валют.

8. ВВП, промышленное производство и безработица

В 2015 году сложились крайне низкие показатели реальной экономики, в частности ВВП (-20,2%) и промышленного производства (-7,7%).

Описав ситуацию, эксперты попытались ответить на главный вопрос: какой вариант курсовой политики является для Приднестровья наиболее приемлемым на современном этапе?

Варианты восстановления международной конкурентоспособности

Вариант А: Номинальная девальвация рубля ПМР к доллару США

Предполагает классическое понижение курса национальной валюты относительно основных котируемых валют.

Вариант Б: Внутренняя девальвация

В соответствии с данным вариантом сохраняется фиксированный обменный курс, но при этом сокращаются заработная плата и цены в национальной валюте. В качестве примера можно рассмотреть опыт Латвии, которая сохранила свой курс к евро во время международного кризиса; в то же время ИПЦ в 2010 году сократился на 1,2%. Однако технически и юридически осуществить данный процесс достаточно сложно.

Если выбирать между двумя вариантами, то для Приднестровья внутренняя девальвация практически невозможна, осуществима только номинальная девальвация

Корректировка обменного курса: квантификация

В теории для определения масштабов необходимой корректировки обменного курса, следовало бы произвести оценку равновесного курса рубля ПМР. Однако это достаточно длительный процесс.

В связи с этим за основу предлагается взять следующий подход:

В качестве ориентира использовать сложившиеся с конца 2013 года (момента начала сильных девальвационных региональных процессов) параметры изменения реального действующего обменного курса.

Исходя из этого критерия, реальное эффективное повышение курса с конца 2013 года составило порядка 30%, таким образом, пределы девальвации должны быть на сопоставимом уровне.

Как осуществить необходимую корректировку?

Произвести необходимую корректировку номинального обменного курса можно двумя способами: постепенно или одномоментно.

Для проведения постепенной корректировки центральному банку необходимо наличие достаточных валютных резервов (пример: Россия в 2008/2009 гг.). Однако в Приднестровье их размер составляет порядка 12 млн долл.³⁰, что достаточно менее чем на 1 неделю покрытия импорта. Помимо этого в данном случае формируются ожидания высокой девальвации. Следовательно, очевиден вывод: *необходима корректировка одним ходом.*

Негативные последствия девальвации:

- 1. Инфляция.* Регулирование необходимо осуществлять путём проведения жёсткой денежно-кредитной политики в течение всего времени, пока это будет актуальным.
- 2. Социальное влияние.* В особенности могут быть затронуты хозяйства с малым доходом. В этих условиях требуется разработка комплекса адресных мер поддержки.
- 3. Банковский сектор.* В банковском секторе Приднестровья сложился существенный валютный дисбаланс. Так, на конец 2015 года 95,1% депозитов было номинировано в иностранной валюте, при этом в кредитном портфеле валютная составляющая сложилась на отметке лишь 44,3%. В случае, если проблема неплатёжеспособности будет приобретать угрожающие масштабы, необходимо иметь подготовленный комплекс соответствующих государственных мер по её решению.
- 4. Внешний государственный долг.* Согласно имеющимся данным в полном объёме он представлен задолженностью перед Российской Федерацией³¹. В 2016 году погашение долга не запланировано и по своему характеру он похож скорее на субсидию, так как нет рыночных условий его обслуживания. Таким образом, с этой точки зрения просматривается ограниченное влияние девальвации на фискальную политику³².

³⁰ ред. – на момент подготовки экспертного заключения

³¹ источник: Закон ПМР «О республиканском бюджете на 2016 год»

³² предложение: без дальнейшего государственного долга в иностранной валюте

Эффект от девальвации: государственный бюджет

В доходной части бюджета имеются значительные государственные доходы в иностранной валюте от продажи электроэнергии в Молдову и в виде поддержки от российского бюджета. При этом расходы (пенсии, зарплаты) представлены преимущественно в рублях ПМР.

То есть влияние девальвации на доходы и расходы асимметрично, с большим положительным эффектом, по аналогии с ситуацией в России в 2015 году. Таким образом, девальвация, вероятно, будет способствовать снижению фискального давления.

Таким образом, подытоживая вышесказанное, мнение экспертов однозначно: в текущих условиях альтернативы девальвации не существует. Девальвировать рубль нужно как можно быстрее, желательно одновременно, и при этом быть готовыми справиться с возможными негативными последствиями.

В качестве эффекта от девальвации представители «Berlin Economics» прогнозируют в первую очередь восстановление конкурентоспособности отечественной продукции, ожидают асимметричное влияние девальвации на доходы и расходы государственного бюджета с превалярованием, по аналогии с ситуацией в Российской Федерации в 2015 году, положительных последствий. Возможные негативные эффекты, среди которых инфляция, снижение реальных доходов населения, должны быть нивелированы проведением достаточно жёсткой экономической политики по всем ключевым направлениям: денежно-кредитной, бюджетной, фискальной, тарифной. Помимо этого необходимо в максимально возможном объёме задействовать механизмы адресной социальной поддержки самых уязвимых слоёв населения.

Если обобщить сделанные выводы, то позиция Приднестровского республиканского банка по многим вопросам находит подтверждение в экспертных заключениях. Принятый в начале марта текущего года План мероприятий, направленный на стабилизацию внутреннего валютного рынка и поддержание устойчивости национальной денежной единицы, реализован в большей своей части. Также следует отметить, что многие из принятых мер были созвучны с предложениями, которые предлагались отдельными депутатами Верховного Совета ПМР в рамках рассмотрения ситуации на валютном рынке. Однако реализация только антикризисных мер, подготовленных центральным банком и носящих большей частью административный характер, не смогла кардинально изменить ситуацию. Ключевым элементом представленных предложений являлась девальвация приднестровского рубля. В то же время существующие ограничения по принятию центральным банком оперативных решений не соотносятся с ответственностью регулятора по обеспечению управляемой обстановки на финансовых рынках. Такая ситуация является тупиковой и никак не соответствует общепринятым мировым стандартам управления денежно-кредитной сферой.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ИЮНЕ-ИЮЛЕ 2016 ГОДА

В отчётном периоде на валютном рынке официальный курс доллара США сохранялся на уровне 11,3000 руб. ПМР. Вместе с тем в условиях существенного дисбаланса спроса и предложения наличной иностранной валюты часть валютнообменных операций ушла в теневой сектор. На этом фоне, на потребительском рынке инфляция за два месяца составила 1,2%, что стало следствием, прежде всего, роста цен в сегменте импортируемых непродовольственных товаров. В июне-июле наблюдалось снижение основных показателей деятельности банковской системы. В частности, уменьшились остатки средств как на депозитных, так и на кредитных счетах клиентов. Существенно сократились и суммы на корреспондентских счетах. Как следствие, отмечалось снижение объёмов рублёвых денежной массы и денежной базы.

Инфляция

По данным Государственной службы статистики МЭР ПМР, товары и услуги на потребительском рынке республики за июнь 2016 года подорожали в среднем на 2,6%, за июль, напротив, подешевели на 1,4%. В целом за два летних месяца уровень инфляции составил 1,2%. При этом проинфляционное влияние отмечалось преимущественно со стороны товарного сегмента (рис. 37).

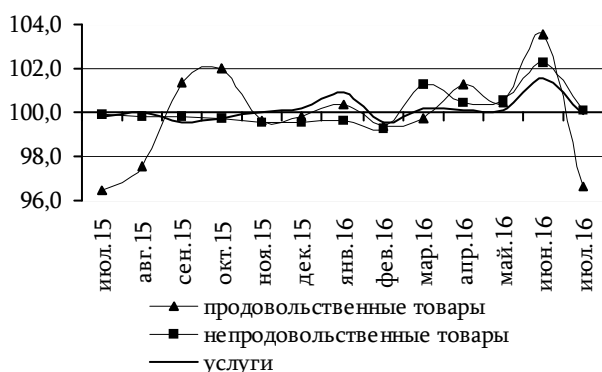


Рис. 37. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

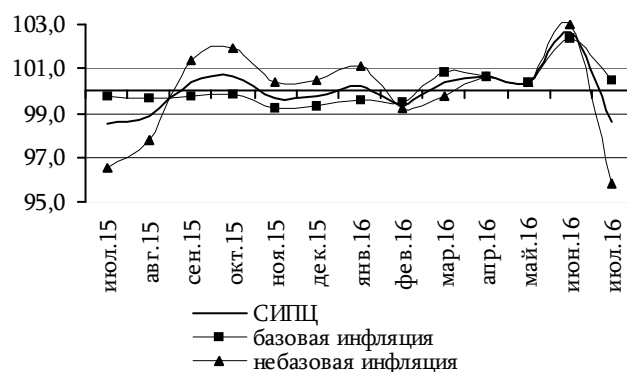


Рис. 38. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

Наибольший вклад в совокупный показатель внёс рост цен в непродовольственном секторе: +2,4%. При этом удорожание коснулось всех охваченных наблюдением позиций, среди которых максимальным стало повышение стоимости хозяйственных товаров (+7,1%), стройматериалов и электротоваров (порядка +6%), табачных изделий (+5,1%), а также бытовой химии (+3,6%). Одна из значимых составляющих в структуре группы – «лекарства» – подорожала в среднем на 3,5%. Рост цен на топливо в июне (+4,9%) сменился их сокращением в июле (-5,4%)

Проинфляционные тенденции также наблюдались в продовольственном сегменте, где в среднем масштаб цен увеличился на 0,3%. При этом основное удорожание наблюдалось в сегменте продуктов питания с преимущественно рыночными механизмами ценообразования (+3,9%): стоимость сырья увеличилась на 6,0%, мяса и мясных продуктов – на 6,0%, сахара – на 3,6%. В то же время вследствие удешевления плодоовощной продукции (-18,0%), средний уровень административно-регулируемых и подверженных сезонности цен на продукты снизился на 4,1%.

Динамика тарифов в секторе услуг, где инфляционная нагрузка выросла на 1,4%, отразила удорожание санаторно-оздоровительных услуг (+18,2%), проезда в пассажирском транспорте (+11,2%) и услуг банков (+8,4%). Бытовые услуги подорожали в среднем на 0,4% вследствие повышения стоимости ремонта бытовых электротоваров (+2,3%).

Товары, участвующие в расчёте «базовой» инфляции, в совокупности за два рассматриваемых месяца выросли в цене на 2,9%, тогда как расчётный показатель по «небазовой» компоненте сложился на отметке -1,3% (рис. 38).

В индустрии отмечено удорожание продукции чёрной металлургии (+29,6% в целом за июнь-июль) и производимых в республике строительных материалов (+0,4% соответственно), тогда как в электротехнической промышленности, напротив, осуществлялись понижающие корректировки (-1,8%). На фоне стабильности ценообразования в остальных отраслях, средний уровень отпускных цен в промышленности повысился на 6,1%: в июне – на 2,6%, в июле – на 3,3% (рис. 39).

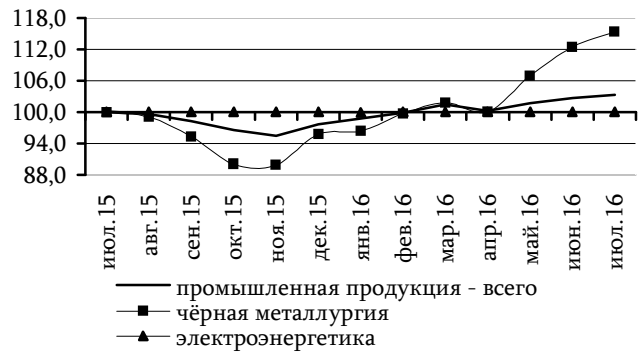


Рис. 39. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

Денежный рынок

Объём полной денежной массы за июнь-июль 2016 года сократился на 3,2%, или на 186,2 млн руб., причём отрицательная динамика отмечалась исключительно в первый месяц лета (-4,0%, или -231,8 млн руб.), тогда как в июле наблюдался незначительный рост данного показателя (+0,8%, или +45,6 млн руб.). На 1 августа 2016 года совокупное денежное предложение составило 5 569,1 млн руб. (рис. 40).

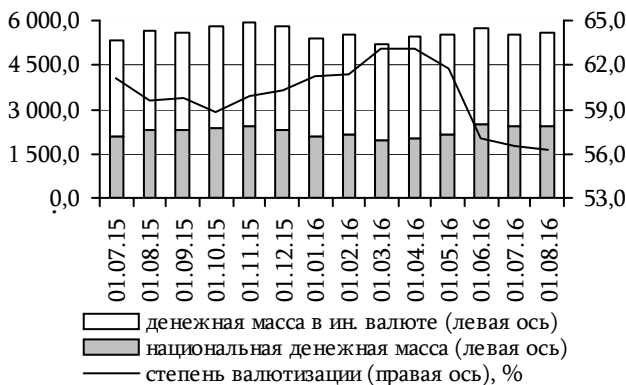


Рис. 40. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн руб.



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

Основной причиной изменения итогового показателя является сжатие валютной составляющей (-4,3%, или -154,3 млн руб., до 3 129,9 млн руб.), что стало следствием двукратного уменьшения объёма средств, участвующих в операциях с ценными бумагами (на 194,1 млн руб. до 181,2 млн руб.). Снизились и суммы на срочных депозитах (-58,8 млн руб., или -2,8%, до 2 033,8 млн руб.), преимущественно из-за оттока валюты со счетов населения (-58,3 млн руб., или -5,7%, до 955,7 млн руб.). В то же время наблюдался приток средств на счета до востребования (+55,0 млн руб. до 607,2 млн руб.) и в кассы банков (+43,7 млн руб. до 307,7 млн руб.). В итоге, степень валютизации денежной массы уменьшилась на +0,9 п.п. и составила 56,2%.

Существенное сокращение рублёвого предложения, отмеченное в июне (-71,6 млн руб., или -2,9%), было частично нивелировано его ростом в июле (+39,7 млн руб., или +1,7%). В результате, на 1 августа национальная денежная масса сложилась на отметке 2 439,3 млн руб. что на 31,9 млн руб., или на 1,3%, ниже уровня на 1 июня. На её динамику оказало влияние сокращение объёма обращающейся наличности на 3,0% (-31,8 млн руб.) до 1 011,7 млн руб., при этом

безналичная составляющая практически не изменилась – 0,1 млн руб. до 1 427,6 млн руб. В результате коэффициент наличности рублёвого предложения снизился на 0,7 п.п. до 41,5% (рис. 41).



Рис. 42. Динамика рублёвой денежной базы и мультипликатора M2x, млн руб.

Ускоренное сжатие денежной базы по сравнению с динамикой рублёвой денежной массы обусловило рост денежного мультипликатора с 1,42 до 1,60 на конец периода (рис. 42).

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение отчётного периода сохранялся на уровне 11,3000 руб. ПМР (рис. 43), таким образом, девальвация с начала года сложилась на отметке 1,8%.

Совокупная ёмкость рынка наличной иностранной валюты за июнь-июль 2016 года составила в эквиваленте 19,1 млн долл., сократившись в 3,8 раза относительно сопоставимой отметки предыдущего года. Объём удовлетворённого спроса на иностранную валюту за отчётный период сложился в сумме 10,3 млн долл. (36,0 млн долл. годом ранее). При этом спад

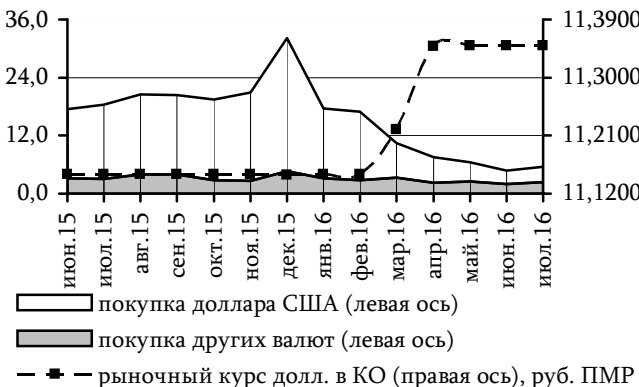


Рис. 44. Динамика совокупного объёма покупки наличной иностранной валюты, млн долл.

По состоянию на 1 августа 2016 года рублёвая денежная база зафиксирована на отметке 1 523,8 млн руб., сократившись за отчётный период на 12,4%, или на 183,3 млн руб. Существенным сжатием характеризовались остатки на корсчетах коммерческих банков в Приднестровском республиканском банке (-147,7 млн руб. до 412,5 млн руб.), в результате чего их доля в структуре денежной базы снизилась на 5,1 п.п. до 27,1%. Наличная составляющая сократилась на 5,8%, или на 68,4 млн руб., до 1 111,3 млн руб., из которых 99,6 млн руб. – наличные средства в кассах банков.

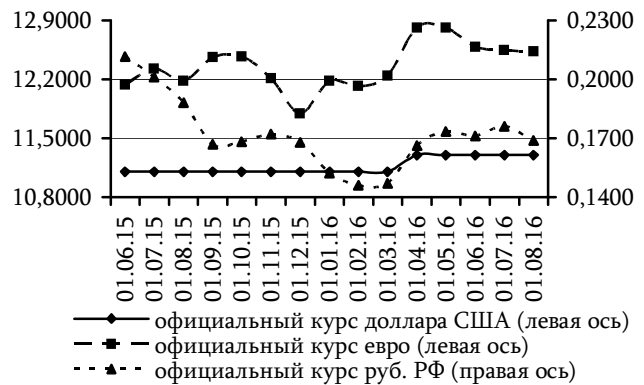


Рис. 43. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

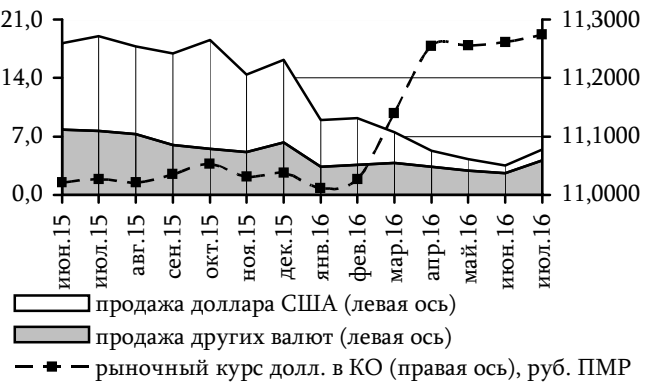


Рис. 45. Динамика совокупного объёма продажи наличной иностранной валюты, млн долл.

показателя, наблюдавшийся с начала текущего года (рис. 44), в июле сменился приростом на 19,1% (в июне сокращение на 27,7% относительно значения мая текущего года). Долларовый эквивалент проданной клиентами иностранной валюты зафиксирован на уровне 8,9 млн долл. (37,2 млн долл. годом ранее). Во внутригодовой динамике операций также фиксировалось увеличение объёмов реализации в июле (в 1,5 раза) против сокращения в июне (на 18,6%) (рис. 45). В структуре купленной валюты доминировали сделки с долларом США (-23,6 п.п. до 59,2%), проданной – с российским рублём (+8,4 п.п. до 33,7%) Удельный вес лидировавших в сопоставимом периоде 2015 года операций по продаже долларов США составил 24,7% (-33,6 п.п.).

В результате превышения величины спроса над предложением в июне-июле 2016 года на наличном сегменте была сформирована нетто-покупка иностранной валюты клиентами в сумме 1,4 млн долл. (годом ранее фиксировалась чистая продажа на уровне 1,2 млн долл.). В отчётном периоде курс продажи наличных долларов США кредитными организациями (включая коммерческие банки и кредитные организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций) составил 11,3500 руб. ПМР/долл. США (+20,02 копейки), покупки – 11,2691 руб. ПМР/долл. США (+24,52 копейки).

На внутреннем валютном аукционе банков совокупная величина валютнообменных сделок сократилась на 17,6% до 127,8 млн долл. в эквиваленте. Сумма приобретённой клиентами валюты за отчётный период возросла на 9,6% до 74,3 млн долл. При этом изменения итоговой суммы в течение 2016 года отражают увеличение удовлетворённого спроса на валюту в июне (в 2,1 раза к отметке мая текущего года) и существенный спад в июле (в 1,7 раза). Величина реализованных средств сложилась на уровне 53,5 млн долл. (-38,6%). Прирост показателя в начале лета (+5,9%) в следующем месяце сменился уменьшением (на 12,9%, рис. 46). Таким образом, за июнь-июль текущего года спрос превысил предложение на 20,8 млн долл. (в базисном периоде отмечена чистая продажа в объёме 19,4 млн долл.). В структуре сделок доминировали операции с долларом США: 54,4% – от суммы проданной валюты и 63,4% – купленной.

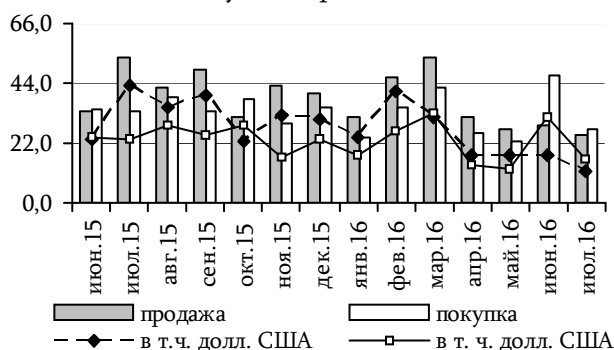


Рис. 46. Динамика покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе банков, млн долл.



Рис. 48. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн долл.

эквивалентном 31,5 млн долл., что почти в 2 раза больше чем в базисном периоде (рис. 48).

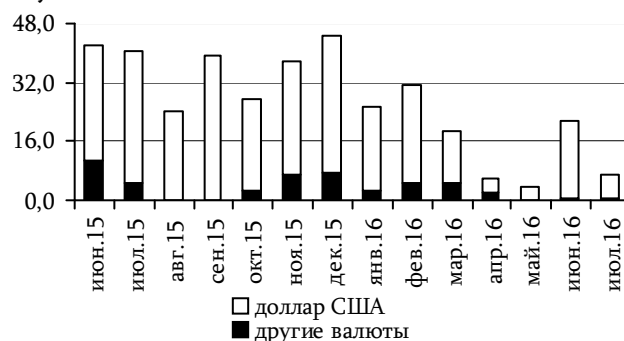


Рис. 47. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн долл.

Объём конверсионных операций на межбанковском рынке составил 28,2 млн долл. (82,7 млн долл. годом ранее.). Большая часть показателя была сформирована в июне (75,9%), когда его величина возросла в 5,6 раза (рис. 47). В июле отмечался спад в 3,1 раза. В разрезе валют на сделки с долларом США пришлось 96,5% совокупного показателя.

На валютном аукционе Приднестровского республиканского банка в анализируемом периоде было продано валюты в объёме,

Банковская система

Величина совокупной ресурсной базы банковской системы за два летних месяца сократилась на 320,2 млн руб. (-6,3%), сложившись на 1 августа на уровне 4 765,9 млн руб. (рис. 49). Понижительная динамика стала отражением погашения ранее выпущенных в обращение собственных ценных бумаг: их объём снизился вдвое (-195,0 млн руб.) до 178,8 млн руб. Сократились и остатки на депозитах до востребования (-3,4%, или -51,1 млн руб., до 1 436,4 млн руб.) преимущественно из-за оттока рублёвых средств с текущих счетов юридических лиц (-5,1%, или -47,2 млн руб.). Изъятие средств с валютных вкладов населения (остатки на них снизились на 5,9%, или на 58,3 млн руб.) обусловило сжатие объёма совокупной срочной депозитной базы на 2,2% (-63,3 млн руб.) до 2 780,4 млн руб. (рис. 50).

Без изменения остался размер акционерного капитала банковской системы (1 053,4 млн руб.).

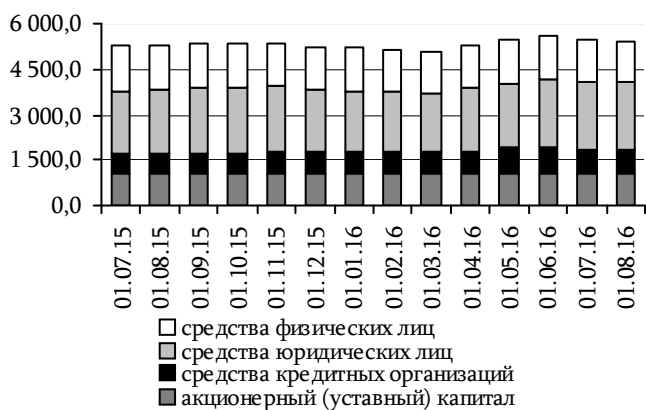


Рис. 49. Динамика основных видов пассивов, млн руб.

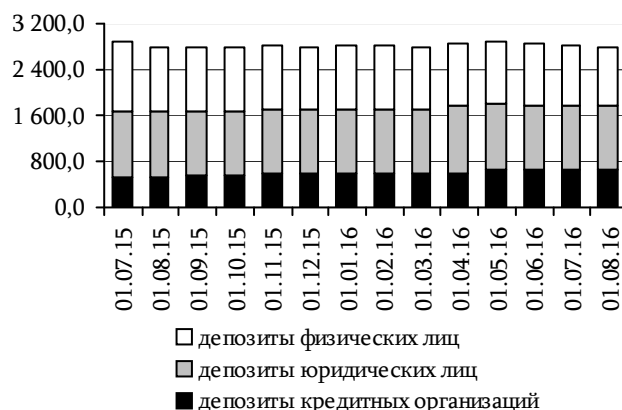


Рис. 50. Динамика срочных депозитов, млн руб.

После роста объёма банковских активов в марте-мае текущего года, в июне-июле отмечалось их снижение на 5,0%, или на 315,3 млн руб., до 5 977,1 млн руб. (рис. 51). При этом основным фактором зафиксированной динамики выступило резкое сокращение сумм на корреспондентских счетах в других банках (-27,5%, или 253,0 млн руб., до 665,8 млн руб.), в том числе как рублёвых (-26,1%, или -149,4 млн руб.), так и валютных (-28,6%, или -103,6 млн руб.). Также происходило сжатие наиболее ликвидной части активов, представленной наличными денежными средствами и драгоценными металлами (-2,3%, или -9,9 млн руб., до 417,5 млн руб.). В результате показатель мгновенной ликвидности по отношению к уровню на 1 июня уменьшился на 18,5 п.п. до 55,5%, текущей – на 24,1 п.п. до 66,5%, что по-прежнему значительно превышает нормативный уровень.



Рис. 51. Динамика основных видов активов, млн руб.

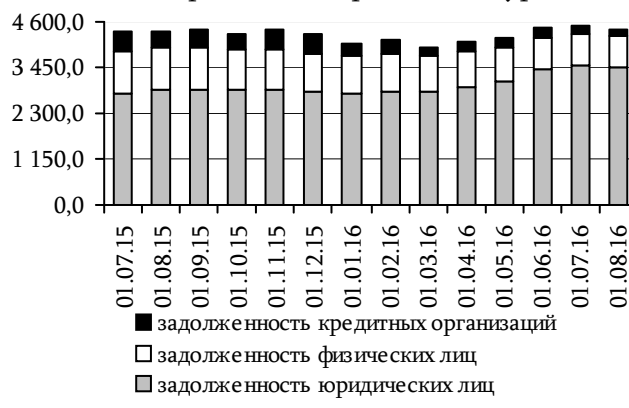


Рис. 52. Динамика совокупной задолженности по кредитам³³, млн руб.

Остаток совокупной задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам за отчётный период сократился на 67,1 млн руб. (-1,5%) до 4 396,5 млн руб. (рис. 52). Данная

³³ и приравненным к ним средствам

динамика стала отражением уменьшения сумм задолженности по межбанковским кредитам и приравненным к ним средствам (-37,0%, или -91,0 млн руб., до 155,1 млн руб.) и масштабов кредитования населения (-3,5%, или -29,4 млн руб., до 806,7 млн руб.). Вместе с тем наблюдалось наращивание задолженности корпоративных клиентов (+53,2 млн руб., или +1,6%, до 3 434,7 млн руб.), причём рост пришёлся на первый месяц лета (+115,8 млн руб., или +3,4%), тогда как в июле зафиксировано её сокращение (-62,5 млн руб., или -1,8%).

Ставки депозитно-кредитного рынка

Согласно данным банковской статистики, в июне-июле 2016 года стоимость рублёвых кредитов для корпоративных клиентов, выданных на срок до 1 года, сложилась в пределах 11,7-11,8% годовых, снизившись к уровню мая на 2,0 п.п., в то время как ставки по средне- и долгосрочным заимствованиям возросли на 1,2 п.п. до отметки 13,3% годовых. В сравнении с базисными показателями (июнь-июль 2015 года) краткосрочные кредиты в национальной валюте обходились юридическим лицам на 1,6-1,7 п.п. дешевле, а средне- и долгосрочные – на 2,2-2,6 п.п. дороже, чем год назад. Стоимость валютных заимствований как краткосрочных, так и долгосрочных, после существенного роста в мае текущего года, в июне продемонстрировала резкое снижение до 9,0% и 9,2% годовых соответственно, затем в июле снова пошла вверх, достигнув 12,6% годовых по кредитам до одного года (14,0% год назад) и 12,8% свыше года (10,5%).

Ставки по розничным кредитам в отчётном периоде демонстрировали разнонаправленную динамику. Так, стоимость краткосрочных рублёвых кредитов несколько снизившись в июне (на 0,4 п.п. до 16,0% годовых), в последующем возросла до 19,3% годовых (15,7% год назад). В то же время ставки по выданным долгосрочным кредитам после достигнутого максимума в мае (23,0% годовых) постепенно снижались: до 22,5% годовых в июне и до 20,9% в июле (в базисном периоде ставки находились в пределах 19-20%). Схожая динамика была характерна и для валютных кредитов до одного года, которые в июне обходились гражданам по ставке 18,1% годовых (18,7% год назад), в июле – 16,4% годовых (18,4%). При этом стоимость долгосрочных заимствований в валюте в июне возросла на 1,4 п.п. до 18,1% годовых, а в следующем месяце снизилась на 1,0 п.п. до 17,1% годовых (18,5%-18,1% в июне-июле 2015 года).

Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам юридическим и физическим лицам представлена на рисунках 53 и 54.

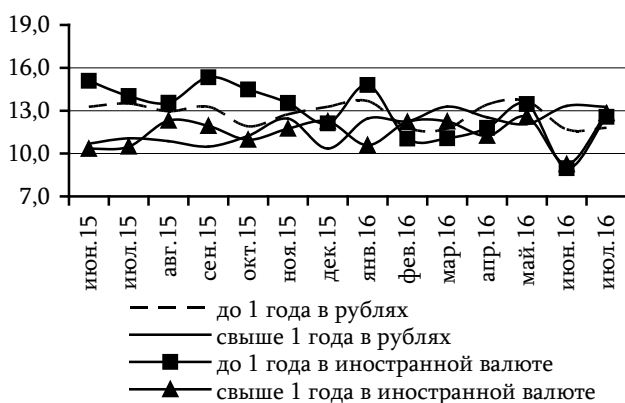


Рис. 53. Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам юридическим лицам, % годовых

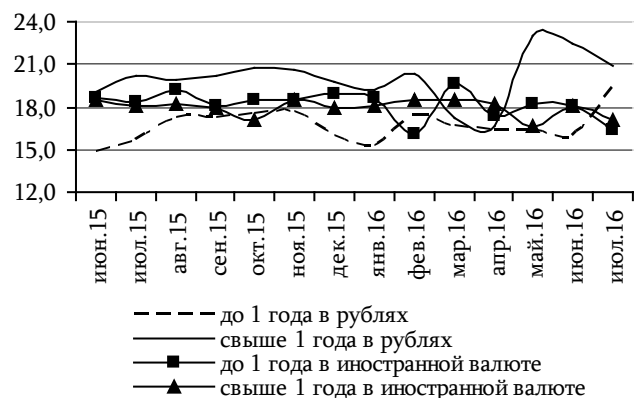


Рис. 54. Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам физическим лицам, % годовых

Ставки по вкладам в национальной валюте после достижения в мае текущего года наиболее высоких значений, в последующие месяцы характеризовались понижательной динамикой. Так, ставки по рублёвым депозитам хотя и снизились к майскому уровню (по краткосрочным вкладам на 0,6-0,9 п.п. до 5,1% и 4,8% годовых в июне и июле соответственно; по долгосрочным – на

Ежемесячный обзор

1,3-0,2 п.п. до 7,4% и 8,6% годовых соответственно), в то же время превосходили привлекательность размещений в базисном периоде, особенно существенно по депозитам на срок свыше одного года (на 1,5-1,6 п.п.). Ставки по валютным депозитам характеризовались меньшим отставанием от базисных значений (в основном в пределах 0,1-0,2 п.п.). В июне по размещениям на срок до одного года банками предлагалось 4,0% годовых, в июле – 4,7%, по вкладам свыше одного года – 6,6% и 6,7% соответственно.

Динамика ставок по срочным вкладам населения, размещённым в банках республики, представлена на рисунке 55.

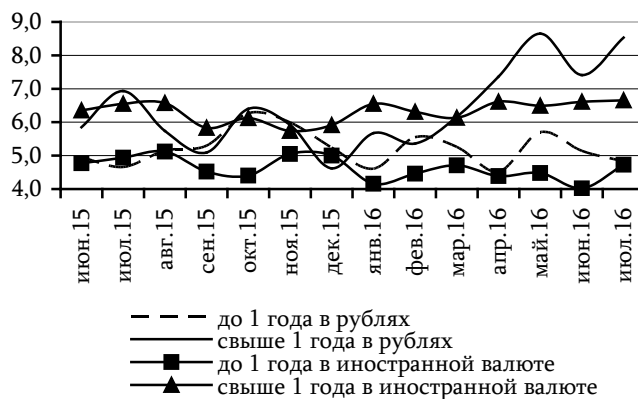


Рис. 55. Динамика средневзвешенных процентных ставок по депозитам физических лиц, % годовых

О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ И БАНКНОТ ПРБ

СЕРИЯ «ЗНАКИ ЗОДИАКА»

Памятная монета из недрагоценных металлов «ДЕВА»

Введена в обращение 27 июля 2016 года



Номинал: 1 рубль

Металл: сталь с никелевым покрытием

Диаметр: 22,0 мм

Масса: 4,65 г

Гурт: гладкий

Тираж: 50 000 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2016»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

Реверс монеты: в центре – стилизованное изображение знака зодиака «ДЕВА», в нижней части монеты – по кругу надпись «ДЕВА VIRGO».

Часть памятных монет помещена в упаковку-буклет.

СЕРИЯ «ПРАЗДНИКИ И ТРАДИЦИИ»

Памятная серебряная монета «С днём рождения»

Введена в обращение 1 августа 2016 года



Номинал: 20 рублей

Металл: серебро, 925

Качество: пруф-лайк, тампопечать

Диаметр: 39,0 мм

Масса: 31,1 г

Гурт: гладкий

Тираж: 1 000 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «20 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2016», ниже – содержание химически чистого металла в граммах, слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

Реверс монеты: в центре – изображение держащей перо руки на фоне листа бумаги с надписью «С днём рождения», выполненной в цвете.

Каждая монета имеет идентификационный сертификат (паспорт), упакована в прозрачную капсулу и представлена в футляре.

СЕРИЯ «ПАМЯТНЫЕ ДАТЫ И СОБЫТИЯ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

Памятная монета из недрагоценных металлов «10 ЛЕТ СО ДНЯ РЕФЕРЕНДУМА О НЕЗАВИСИМОСТИ ПРИДНЕСТРОВЬЯ И ПРИСОЕДИНЕНИИ К РОССИИ»

Введена в обращение 8 августа 2016 года



*Номинал: 1 рубль
Металл: сталь с никелевым покрытием
Диаметр: 22,0 мм
Масса: 4,65 г
Гурт: гладкий
Тираж: 50 000 шт.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2016»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

Реверс монеты: в центре – изображение знака, символизирующего выбор при голосовании на Референдуме с надписью «НАШ ВЫБОР РОССИЯ»; сверху по кругу – надпись «10 ЛЕТ РЕФЕРЕНДУМУ В ПМР».

Часть памятных монет помещена в упаковку-буклет.

СЕРИЯ «ГЕРОИ СОВЕТСКОГО СОЮЗА В ГОДЫ ВЕЛИКОЙ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ВОЙНЫ»

Памятная серебряная монета «В.А. БОЧКОВСКИЙ - ГЕРОЙ СОВЕТСКОГО СОЮЗА (1923-1999)»

Введена в обращение 16 августа 2016 года



*Номинал: 10 рублей
Металл, проба: серебро, 925
Качество: пруф-лайк
Диаметр: 33,0 мм
Масса: 15,55 г
Гурт: гладкий
Тираж: 250 шт.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «10 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2016», ниже – содержание химически чистого металла в граммах, слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

Реверс монеты: в центре – портрет Героя Советского Союза В.А. Бочковского, слева – изображение танка и медали «Золотая Звезда», сверху надпись – «В.А. БОЧКОВСКИЙ», внизу годы жизни – «1923-1999».

СЕРИЯ «ГОСУДАРСТВЕННОСТЬ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

Памятная серебряная монета «25 ЛЕТ ВЕРХОВНОМУ СОВЕТУ ПМР»

Введена в обращение 16 августа 2016 года



Номинал: 10 рублей

Металл, проба: серебро, 925

Качество: пруф-лайк, тампопечать

Диаметр: 33,0 мм

Масса: 15,55 г

Гурт: гладкий

Тираж: 300 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «10 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2016», ниже – содержание химически чистого металла в граммах, слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

Реверс монеты: в центре – изображение здания Верховного Совета ПМР, над ним – стилизованное изображение флага ПМР, выполненное в цвете, справа надпись – «25 ЛЕТ», по кругу – надписи: сверху – «ВЕРХОВНЫЙ СОВЕТ», внизу – «ПМР».

НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Нормативные акты

20 июня 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 50) утверждено Указание № 913-У «О внесении изменения 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 зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 6 июля 2016 года (регистрационный № 7479) и опубликовано в САЗ 16-27.

20 июня 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 50) утверждено Указание № 914-У «О внесении изменения в Положение Приднестровского республиканского банка от 10 ноября 2009 года № 91-П «О порядке формирования и использования кредитными организациями фонда риска». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 6 июля 2016 года (регистрационный № 7478) и опубликовано в САЗ 16-27.

20 июня 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 50) утверждено Указание № 915-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2012 года № 34-И «О порядке представления в Приднестровский республиканский банк информации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 6 июля 2016 года (регистрационный № 7477) и опубликовано в САЗ 16-27.

Регистрация и лицензирование банковской деятельности

29 июля 2016 года решением наблюдательного совета ЗАО «Тираспромстройбанк» (протокол № 12) Зеленин Н.В. досрочно прекратил исполнение обязанностей управляющего Бендерским филиалом ЗАО «Тираспромстройбанк». С 1 августа 2016 года Карбовничная О.В. назначена на должность временно исполняющего обязанности управляющего Бендерским филиалом ЗАО «Тираспромстройбанк».

29 июля 2016 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол № 59) Калугина Светлана Дмитриевна согласована на должность председателя правления ЗАО «Тираспромстройбанк».

2 августа 2016 года приказом председателя правления ЗАО «Тираспромстройбанк» (протокол № 100 л/с) Паринговская Елена Александровна назначена на должность временно исполняющей обязанности заместителя председателя правления ЗАО «Тираспромстройбанк».

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗАО «Приднестровский Сбербанк» ЗА 2015 ГОД

Бухгалтерский баланс ЗАО «Приднестровский Сбербанк» на 01.01.2016

рублей

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого года
I. АКТИВЫ			
1	Денежные средства и другие ценности	165 448 517,52	101 498 554,59
2	Средства кредитных организаций в ПРБ	157 206 274,14	165 282 674,23
2.1	обязательные резервы и страховые фонды	83 196 327,95	119 392 400,60
3	Средства в кредитных организациях	9 999 394,04	7 949 425,50
4	Чистые вложения в ценные бумаги, приобретённые для торговли	0,00	0,00
5	Чистая задолженность по кредитам и приравненной к ним задолженности	656 038 395,19	797 768 069,41
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, предназначенные для продажи	6 494 440,82	4 434 358,82
6.1	прямые инвестиции	6 494 440,82	4 434 358,82
7	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги	0,00	0,00
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные активы	64 327 924,04	52 623 749,02
9	Прочие активы	10 421 597,98	8 928 364,66
10	Всего активов	1 069 936 543,73	1 138 485 196,23
II. ПАССИВЫ			
11	Кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	0,00	0,00
12	Средства кредитных организаций	24 636,43	1 139 416,57
13	Средства юридических лиц	375 866 728,13	396 701 102,89
14	Средства физических лиц	370 267 096,85	402 776 283,51
15	Выпущенные долговые обязательства	0,00	0,00
16	Прочие обязательства	19 278 310,93	18 428 787,58
17	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера и прочим возможным потерям	0,00	1 810,16
18	Всего обязательств	765 436 772,34	819 047 400,71
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
19	Средства акционеров (участников)	280 000 000,00	280 000 000,00
20	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00
21	Эмиссионный доход	0,00	0,00
22	Переоценка основных средств и нематериальных активов	2 539 310,41	2 589 363,64
23	Переоценка активов, предназначенных для продажи	0,00	0,00
24	Резервный фонд	9 739 596,89	7 921 416,11
25	Прочие источники собственных средств	297 664,16	69 291,92

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого года
26	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	2 421 079,22	2 421 079,22
27	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	9 502 120,71	26 436 644,63
28	Всего источников собственных средств	304 499 771,39	319 437 795,52
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
29	Безотзывные обязательства кредитной организации	154 594 212,36	122 781 665,47
30	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	0,00	0,00

Руководитель

Н.Г. Гарбар

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о прибылях и убытках ЗАО «Приднестровский Сбербанк» за 2015 год

рублей

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
I. Финансовые результаты			
1	Процентные доходы, всего в том числе:	109 108 776,69	107 879 733,32
1.1	от размещения средств в кредитных организациях и ПРБ	2 918 126,69	6 746 206,83
1.2	от кредитов, предоставленных юридическим лицам	47 333 337,93	41 627 874,71
1.3	от кредитов, предоставленных физическим лицам	58 857 312,07	59 360 103,84
1.4	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	0,00	0,00
1.5	от вложений в ценные бумаги	0,00	145 547,94
1.6	прочие	0,00	0,00
2	Процентные расходы, всего в том числе:	16 311 393,32	22 596 855,62
2.1	по привлечённым средствам кредитных организаций и ПРБ	9 031,85	809 909,14
2.2	по привлечённым средствам юридических лиц	98 232,92	12 293,98
2.3	по привлечённым средствам физических лиц	16 204 128,55	21 774 652,50
2.4	по финансовой аренде (лизингу)	0,00	0,00
2.5	по выпущенным долговым обязательствам	0,00	0,00
2.6	прочие	0,00	0,00
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	92 797 383,37	85 282 877,70
4	Изменение резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности, средствам, размещённым на корреспондентских счетах, начисленным процентным доходам, всего в том числе:	- 20 608 484,16	- 4 530 322,69
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам	- 475 368,02	- 386 839,36
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	72 188 899,21	80 752 555,01
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, приобретёнными для торговли	0,00	0,00
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами и другими финансовыми активами, предназначенными для продажи	0,00	0,00
8	Чистые доходы от операций с инвестиционными ценными бумагами	0,00	0,00
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	38 916 772,48	46 614 347,05
10	Доходы от участия в капитале	3 108 429,45	3 435 651,45
11	Комиссионные доходы	22 697 071,01	24 633 435,85
12	Комиссионные расходы	241 752,83	292 391,11
13	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам	0,00	0,00

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
14	Изменение резерва на возможные потери по прочим операциям	- 267 317,79	40 453,39
15	Прочие операционные доходы	1 544 956,54	838 860,47
16	Чистые доходы (расходы)	137 947 058,07	156 022 912,11
17	Операционные расходы, всего в том числе:	87 671 868,21	83 885 844,37
17.1	расходы на содержание персонала	67 038 759,08	61 301 291,10
18	Прибыль (убыток) до налогообложения	50 275 189,86	72 137 067,74
19	Начисленные (уплаченные) налоги и сборы, всего, в том числе:	17 987 931,88	21 321 605,22
19.1	налог на доходы	17 446 685,42	20 873 645,09
20	Прибыль (убыток) после налогообложения	32 287 257,98	50 815 462,52
21	Суммы, относимые на финансовый результат, всего, в том числе:	- 2 770 126,01	- 14 534 123,44
21.1	нереализованные курсовые разницы от переоценки иностранных валют	- 2 719 676,38	- 14 525 704,88
22	Чистая прибыль (убыток)	29 517 131,97	36 281 339,08
II. Распределение прибыли			
23	Выплаты из чистой прибыли, всего в том числе:	20 015 011,26	9 844 694,45
23.1	распределение между акционерами (участниками)	20 015 011,26	4 594 620,00
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда	0,00	0,00
23.3	отчисления на формирование и пополнение прочих фондов	0,00	5 250 074,45
24	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	9 502 120,71	26 436 644,63

Руководитель

Н.Г. Гарбар

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о движении денежных средств ЗАО «Приднестровский Сбербанк» за 2015 год

рублей

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности		
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего в том числе:	58 196 908,59	25 243 166,71
1.1.1	проценты полученные	109 483 141,29	106 650 035,19
1.1.2	проценты уплаченные	-17 411 791,87	-24 072 652,95
1.1.3	комиссии полученные	22 506 888,37	24 494 782,96
1.1.4	комиссии уплаченные	-242 071,87	-292 682,74
1.1.5	доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, приобретёнными для торговли, предназначенными для продажи	0,00	0,00
1.1.6	доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами	0,00	0,00
1.1.7	доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	38 916 772,48	46 614 347,05
1.1.8	прочие операционные доходы	1 331 437,32	795 766,13
1.1.9	операционные расходы	-77 687 471,53	-107 570 849,35
1.1.10	расход (возмещение) по налогам	-18 699 995,60	-21 375 579,58
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего в том числе:	105 829 899,73	- 103 804 724,64
1.2.1	чистый прирост (снижение) по обязательным резервам и страховым фондам на счетах в ПРБ	36 196 072,65	-46 830 572,87
1.2.2	чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, приобретённые для торговли	0,00	0,00
1.2.3	чистый прирост (снижение) по задолженности по кредитам и приравненной к ним задолженности	113 061 129,41	-15 864 867,90
1.2.4	чистый прирост (снижение) по прочим активам	-3 217 644,56	1 813 910,94
1.2.5	чистый прирост (снижение) по кредитам, депозитам и прочим средствам от ПРБ	0,00	0,00
1.2.6	чистый прирост (снижение) по средствам других кредитных организаций	-1 112 877,83	-15 872 959,33
1.2.7	чистый прирост (снижение) по средствам юридических лиц	-13 826 922,21	70 632 718,05
1.2.8	чистый прирост (снижение) по средствам физических лиц	-24 759 139,34	-97 740 036,18
1.2.9	чистый прирост (снижение) по выпущенным долговым обязательствам	0,00	0,00
1.2.10	чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам	-510 718,39	57 082,65
1.3	Итого по разделу 1	164 026 808,32	-78 561 557,93

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности		
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»	-2 060 082,00	-361 449,41
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»	209 912,10	0,00
2.3	Приобретение ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»	0,00	0,00
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»	0,00	0,00
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных активов	-17 817 123,84	-9 005 712,60
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных активов	535 718,84	44 376,34
2.7	Дивиденды полученные	3 108 429,45	3 435 651,45
2.8	Итого по разделу 2	-16 023 145,45	-5 887 134,22
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал	0,00	0,00
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.4	Дивиденды выплаченные	-44 633 475,11	-9 065 633,61
3.5	Итого по разделу 3	-44 633 475,11	-9 065 633,61
4	Влияние изменений официальных курсов, установленных ПРБ, на денежные средства и их эквиваленты	-8 541 059,86	-16 397 077,79
5	Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов	94 829 127,90	-109 911 403,55
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	154 383 967,64	265 249 657,27
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	249 213 095,54	155 338 253,72

Руководитель

Н.Г. Гарбар

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов ЗАО «Приднестровский Сбербанк» за 2015 год

№	Наименование показателя	Данные на начало отчётного года	Прирост (+) / снижение (-) за отчётный период	Данные на отчётную дату
1	Собственные средства (капитал) (рублей), всего в том числе:	305 879 252,85	- 10 019 327,04	295 859 925,81
1.1	уставный капитал кредитной организации, в том числе:	280 000 000,00	0,00	280 000 000,00
1.1.1	номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	280 000 000,00	0,00	280 000 000,00
1.1.2	номинальная стоимость зарегистрированных привилегированных акций	0,00	0,00	0,00
1.2	собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00	0,00
1.3	эмиссионный доход	0,00	0,00	0,00
1.4	резервный фонд кредитной организации	7 921 416,11	+ 1 818 180,78	9 739 596,89
1.5	финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	29 639 776,24	- 9 460 230,44	20 179 545,80
1.6	нематериальные активы	611,80	-79,80	532,00
1.7	субординированный кредит (займ, депозит)	0,00	0,00	0,00
2	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	100%	X	100%
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	109,24%	X	105,66%
4	Фактически сформированные резервы на возможные потери, всего в том числе:	13 190 748,86	+ 17 275 371,39	30 466 120,25
4.1	по кредитам и приравненной к ним задолженности	11 173 070,24	+ 16 319 670,79	27 492 741,03
4.2	по иным активам, по которым существует риск понесения потерь, и прочим потерям	2 015 868,46	+ 957 510,76	2 973 379,22
4.3	по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам	1 810,16	- 1 810,16	0,00

Финансовая отчётность кредитных организаций

Раздел «Справочно»:

1. Формирование (доначисление) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего: 75 037 908,19, в том числе вследствие:

1.1 выдачи кредитов – 25 145 556,79;

1.2 изменения качества кредитов – 49 795 010,46;

1.3 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком – 97 340,94;

1.4 иных причин – 0,00;

2. Восстановление (уменьшение) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего 58 718 237,40, в том числе вследствие:

2.1 списания безнадёжных кредитов – 86 364,09;

2.2 погашения кредитов – 34 487 128,54;

2.3 изменения качества кредитов – 24 024 453,00;

2.4 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком – 120 291,77;

2.5 иных причин – 0,00.

Руководитель

Н.Г. Гарбар

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

Финансовая отчётность кредитных организаций

Сведения об обязательных нормативах ЗАО «Приднестровский Сбербанк» по состоянию на 01.01.2016

процент

№	Наименование показателя	Нормативное значение	Фактическое значение	
			на отчётную дату	на предыдущую дату
1	Нормативы достаточности собственного капитала кредитной организации:	X	X	X
1.1	отношение собственного капитала к совокупному объёму активов, взвешенных по уровню риска (Н1)	8%	78,92%	92,53%
1.2	отношение собственного капитала к её уставному капиталу (Н1.1)	100%	105,66%	109,24%
2	Норматив мгновенной ликвидности кредитной организации (Н2.1)	20%	81,49%	49,01%
3	Норматив текущей ликвидности кредитной организации (Н2.2)	50%	72,59%	50,70%
4	Норматив долгосрочной ликвидности кредитной организации (Н2.3)	120%	83,19%	92,92%
5	Норматив максимального размера риска на одного заёмщика или группу взаимосвязанных заёмщиков кредитной организации (Н3)	30%	27,04%	31,01%
6	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков кредитной организации (Н4)	800%	136,40%	124,56%
7	Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, представленных кредитной организацией своему участнику (акционеру) или группе взаимосвязанных участников (акционеров) – заёмщиков (Н5)	20%	0,00%	0,00%
8	Норматив использования собственного капитала кредитной организации для приобретения долей (акций) других юридических лиц (Н6)	25%	0,00%	0,00%

Руководитель

Н.Г. Гарбар

Главный бухгалтер

Т.В. Вакарчук

Статистическая информация

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в июне 2016 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в июле 2016 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в июне 2016 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в июле 2016 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР