

# ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

---

---

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



ФЕВРАЛЬ

2014

---

---

Издаётся с августа 1999 года

**Учредитель:**

Приднестровский республиканский банк

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

Гл. ред.: Зам.председателя ПРБ Степанов В.И.; ПРБ [УМАиРДО] – Тирасполь, ПРБ, 2014 – №2 – 100 экз.

**Адрес редакции:**

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

Управление макроэкономического анализа и регулирования денежного обращения

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

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

**website:** www.cbpmr.net

При подготовке аналитических материалов использовались официальные данные  
Государственной службы статистики ПМР, Министерства экономического развития ПМР,  
Государственного таможенного комитета ПМР и Министерства финансов ПМР

В некоторых случаях незначительные расхождения между показателями объясняются округлением данных

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

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

---

---

*Кратко о главном...*

*В отличие от ряда наших партнёров из числа стран Содружества приднестровская экономика в начале текущего года продемонстрировала бóльшую стабильность и устойчивость. Практически на четверть были превышены результаты предыдущего года в промышленности. Успешно функционировал и финансовый рынок. По итогам января сводный индекс потребительских цен в республике сложился в пределах 100,6%. В результате показатель инфляции в годовом выражении составил 2,9%, что находится в рамках целевого ориентира, определённого центральным банком на 2014 год на уровне 4% с допустимым отклонением  $\pm 1\%$ .*


*Приднестровский республиканский банк, сохраняя преемственность в подходах к проведению денежно-кредитной политики, продолжил реализовывать мероприятия, направленные на поддержку реального сектора экономики. Так, решением Правления ПРБ от 17 февраля 2014 года (протокол №7) в рамках стимулирования снижения комиссий банков по обслуживанию своих клиентов внесены изменения в тарифы ПРБ по использованию электронной системы расчётов. Если ранее комиссионное вознаграждение, взимаемое с банков за один платёж, составляло 3 рубля, то с 1 марта оно снижается до 1 рубля. В связи с этим в целях уменьшения издержек клиентов банков на банковское обслуживание, было рекомендовано и коммерческим банкам внести соответствующие изменения в свои тарифы на сумму, эквивалентную снижению тарифов ПРБ.*

*Ещё одна обнадеживающая новость пришла из Кишинёва, где на прошедшей 19 февраля встрече экспертных групп Приднестровья и Молдовы по вопросам экономики была принята Протокольная запись, согласно которой Молдова должна инициировать в месячный срок отмену введённых в начале этого года налоговых новаций. В частности, речь идёт об отмене импортного акциза на товары, ввозимые хозяйствующими субъектами Приднестровья. Это должно значительно улучшить условия работы отечественных товаропроизводителей.*

*В то же время бóльшую обеспокоенность и тревогу вызывает ситуация, складывающаяся на Украине, которая является не только одним из ведущих экономических партнёров, страной-гарантом переговорного процесса между Молдовой и Приднестровьем, но и исторической Родиной для многих наших граждан. Надеюсь на скорейшее разрешение конфликта единственным способом – мирным и дипломатичным, чтобы обстановка вернулась в контролируемое русло.*

*В свете этого, в преддверии двух замечательных праздников – Дня защитника Отечества и Международного женского дня – прежде всего, хочется пожелать всем мира и взаимопонимания, добра и благополучия.*

*Председатель  
Приднестровского республиканского банка*

 Э.А. Косовский

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

**МАКРОЭКОНОМИКА**

Анализ инфляционных процессов в 2013 году 4

---

**БАНКОВСКИЙ СЕКТОР**

Развитие банковской системы в 2013 году 9

---

**РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР**

Мониторинг агропромышленного комплекса республики 21

---

**ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК**

Денежный рынок в 2013 году 28

Валютный рынок в 2013 году 33

Депозитно-кредитный рынок в 2013 году 39

Функционирование платёжной системы в 2013 году 46

---

**ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Роль государства в обеспечении уровня жизни граждан 49

---

**К 20-ЛЕТИЮ РУБЛЯ ПМР: ФАКТЫ О БАНКНОТАХ И МОНЕТАХ**

История печати денежных знаков: путь до пластика 60

---

**ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР**

Экономическая ситуация в январе 2014 года 63

*Инфляция* 63

*Банковская система* 64

*Денежный рынок* 65

*Валютный рынок* 66

*Ставки депозитно-кредитного рынка* 67

---

**ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики 69

---

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА**

Баланс Приднестровского республиканского банка по состоянию на 01.01.2014 г. 70

---

**СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

## АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В 2013 ГОДУ

*Отчётный год ознаменовался ослаблением инфляционного давления на экономику. Развитие ценовой ситуации на потребительском рынке республики было сопряжено с замедлением темпов роста по подавляющему большинству регистрируемых позиций. Благодаря этому прирост среднего уровня цен, впервые за ряд лет характеризовавшийся однозначной величиной – 3,6%, был в 3-4,5 раза ниже показателей 2010-2012 гг.*

*Кроме того, ситуация в производственной сфере определила преобладание понижительных корректировок стоимости продукции приднестровских предприятий. Средний уровень цен на их товары, поступающие на внутренний рынок, снизился на 3,2%.*

Тенденция ослабления инфляционного давления под совокупным воздействием рыночных предпосылок и административного регулирования, наблюдавшаяся в 2012 году, получила закономерное развитие в течение 2013 года. Так, согласно данным Государственной службы статистики ПМР, средние темпы инфляции были ниже 0,3% в месяц (0,8% год назад). В целом накопленный за 12 месяцев инфляционный эффект оценивается в минимальных за весь период расчёта пределах – 3,6% (табл. 1). Дополнительно отметим, что фактически сложившийся уровень инфляции оказался ниже официального прогнозного значения 7-8%.

Основное влияние на формирование итогового показателя оказала понижительная динамика на рынке продовольствия, однако заметным было снижение темпов удорожания и в других сегментах, что стало комплексным эффектом широкого спектра факторов от усиления конкуренции в торговой среде до преодоления инфляционных ожиданий населения, поддержанного стабильным и предсказуемым развитием ситуации на внутреннем валютном рынке.

Таблица 1

Темпы роста потребительских цен, %<sup>1</sup>

	2011 год	2012 год	2013 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	116,4	114,1	105,2
Темпы роста цен на непродовольственные товары	118,3	106,0	100,4
Темпы роста тарифов на услуги	113,1	110,0	105,4
Сводный индекс потребительских цен	116,0	110,4	103,6
Базовая инфляция	116,2	109,5	101,2
Небазовая инфляция	115,5	111,9	107,0

Главным образом, позитивные тенденции базировались на действии рыночных механизмов ценообразования. При этом по монетарной компоненте инфляции существовал чётко выраженный понижительный тренд, и к концу года можно говорить о практически полном отсутствии её воздействия на процесс роста цен (рис. 1). По оценке, удорожанием товаров и услуг, учитываемых в расчёте базовой инфляции, в 2013 году было создано лишь 0,7 процентного пункта СИПЦ (в 2012 году – 6,2 п.п.). В аспекте подавления инфляционных тенденций со стороны рыночных факторов стоит отметить роль различного рода акций, проведённых крупной торговой сетью, и организацию многочисленных сельскохозяйственных ярмарок.

Показатель «небазовой инфляции» по итогам года составил 107,0% (-4,9 п.п.). При снижении

<sup>1</sup> по отношению к декабрю предыдущего года. Далее к таблицам 2, 3, графикам 1, 3

интенсивности влияния краткосрочных эпизодических причин, сопряжённых с сезонными и регулятивными механизмами повышения цен, их вклад в сводный индекс составил 2,9 процентного пункта (4,2 п.п. год назад).

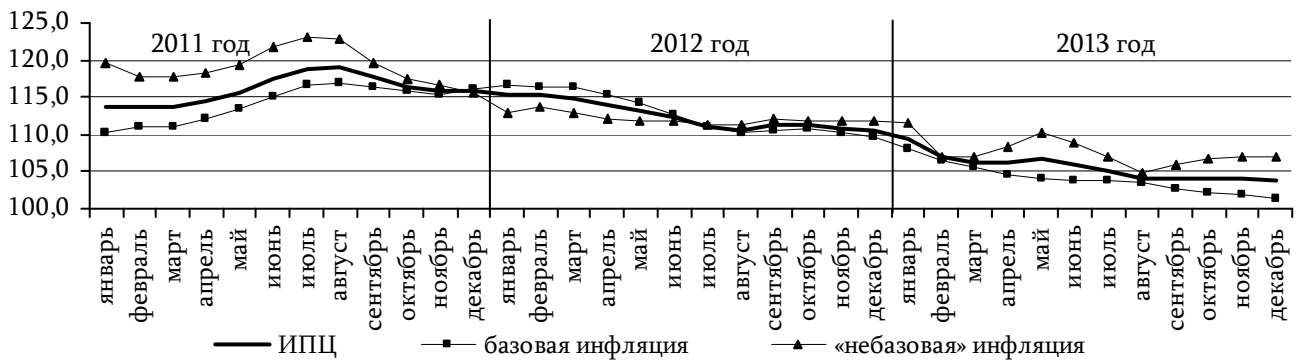


Рис. 1. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2011-2013 гг., %

Таким образом, комбинация различного рода обстоятельств, созданных рынком и действиями государства, запустила процесс выравнивания накопленных диспропорций. В результате, в течение года наблюдалось удешевление широкого перечня товаров и услуг (дефляция затронула в совокупности порядка трети потребительской корзины), а цены подавляющего числа остальных позиций оставались стабильными или повышались гораздо медленнее, чем год назад.

Несмотря на снижение завышенного масштаба цен в розничной торговле (в том числе за счёт активизации продаж сельхозпродуктов со стороны производителей), источником инфляционных рисков, как и в предшествующие годы, выступила динамика цен на овощи (рост цен в среднем по группе составил 55,1%). Рассматриваемая группа имела самый высокий инфляционный потенциал, сформировав более половины СИПЦ (2,0 п.п.). Вследствие этого в усреднённой оценке нагрузка на потребительский бюджет в наибольшей степени выросла в сегменте продуктов питания (рис. 2).

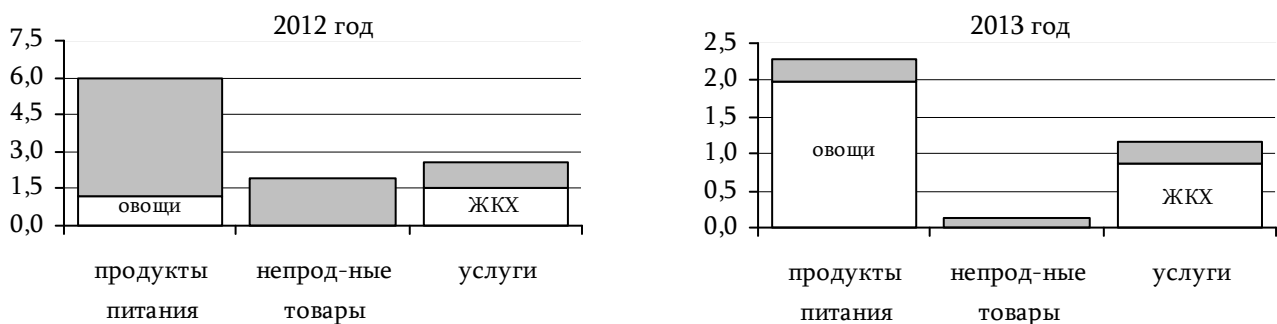


Рис. 2. Вклад в СИПЦ различных категорий товаров и услуг в 2012-2013 гг., п.п.

Вместе с тем организация сельскохозяйственных ярмарок, выступивших в качестве стабилизирующих цены интервенций и ограничивших возможности для спекуляций торговых посредников, вкпе с повышением объёмов предложения привели к более сдержанному характеру процессов удорожания, а снижение цен на овощи в летние месяцы достигло 24,3% против 11,8% год назад. Однако дождливый сентябрь, нарушивший ход сбора овощных культур, запустил внесезонный ценовой всплеск: уже с начала осени плодоовощной сегмент демонстрировал активную инфляционную динамику и только за четыре последних месяца года средний масштаб цен вырос более чем на 20%. Указанные тенденции затронули и картофель, но по данной позиции итогом года всё же стало удешевление (на 11,2%), продолжившее прошлогодний тренд.

На фоне масштабных скидок на товары, реализованные в рамках различного рода акций,

ценовая ситуация на продовольственном рынке республики развивалась в сторону удешевления таких широко востребованных продуктов, как макароны и крупы (-6,5%), растительное масло (-19,8%) и сахар (-2,9%). Кроме того корректировки в сторону удешевления проводились в сфере продаж молокопродуктов (до -5,5% по сливочному маслу), отдельных наименований рыбной и алкогольной продукции.

Принимая во внимание ухудшение ценовой ситуации к концу года, когда торговые организации резко повысили цены на 16 видов продовольственных товаров, входящих в минимальную потребительскую корзину, общее замедление темпов роста цен на продукты питания составило 8,9 п.п. (до 5,2% против 14,1% по итогам 2012 года).

В секторе услуг повышение тарифов в усреднённой оценке соответствовало 5,4% (-4,6 п.п.), Наибольшее воздействие на ИПЦ оказали рост коммунальных платежей (на 11,6%) и транспортных тарифов (на 15,7%). Суммарный вклад данных процессов в инфляцию достиг 1,2 п.п.

В отчётном году регулирование цен на услуги естественных монополий сохранило социально-ориентированный характер. Во-первых, поддерживая малообеспеченные слои населения, государство определило неизменную стоимость жизненно-важных услуг в пределах их необходимого минимума (социальной нормы потребления). Кроме того, решение о выравнивании тарифов по базовым услугам, разнившихся по населённым пунктам, обусловило их понижение в части районов республики. Стоит отметить, что несмотря на реализуемый подход, тарифная политика неизбежно носит проциклический характер<sup>2</sup>, поддерживая инфляцию.

Во-вторых, в отчётном периоде была отрицательной динамика тарифов на услуги связи (-5,1%) вследствие более выгодных предложений по оплате, сопровождавшихся повышением пользовательских характеристик мобильных и интернет услуг. Также на 3,3% подешевели услуги банков.

Средний уровень цен непродовольственных товаров практически не изменился на фоне удешевления условного списка медикаментов (на 0,8%), вычислительной техники и телерадиотоваров (на 2-4%), а также бензина (-1,8%). В совокупности с умеренным удорожанием остального ассортимента это способствовало общему замедлению темпов непродовольственной инфляции до 0,4% (-5,6 п.п.).

Что касается лекарственных средств, принимая во внимание внешние тенденции в сфере реализации медико-фармацевтической продукции (удорожание затронуло российский, белорусский и, в меньшей степени, молдавский и украинский рынки), одним из направлений профилактики инфляционных скачков в республике стало развитие конкуренции, в частности, благодаря пополнению числа и ассортимента социальных аптек, цены в которых снижены по отношению к другим участникам рынка в среднем на 5-12%.

Достаточно монополизированный топливный сегмент дважды в течение года продемонстрировал дефляцию в период праздничных акций крупной сети (-1,3% в июне и -2,5% в декабре). Помимо непосредственного выигрыша потребителей благоприятным моментом выступает сокращение вклада в транспортные расходы, что сказывается на ценовых параметрах всех других товаров.

В регистрируемых на внутреннем рынке тенденциях существенную роль сыграла валютная политика, понижательная по итогам мая-декабря 2012 года и обеспечившая стабильность курса доллара в течение всего 2013 года. В результате, курсовая динамика позволила снизить давление на цены со стороны импортируемых в республику товаров.

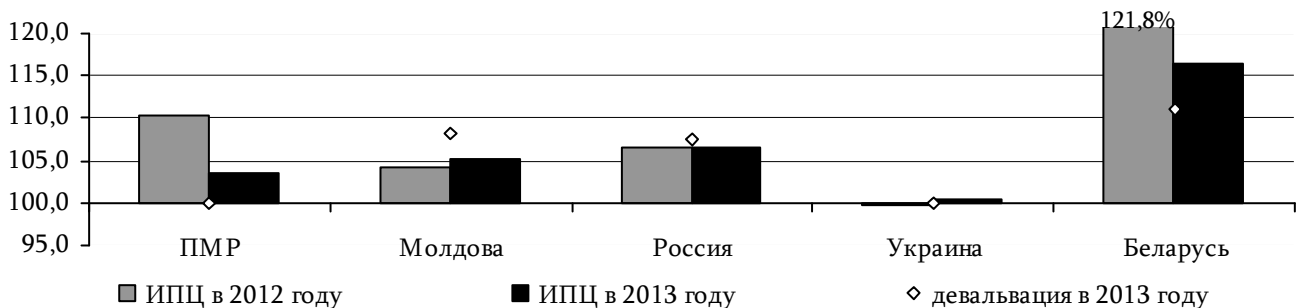
Характерной чертой развития инфляционных процессов на потребительских рынках стран-основных торговых партнёров ПМР стало формирование итоговых показателей 2013 года

---

<sup>2</sup> рост тарифов ЖКХ опережает совокупную инфляцию

достаточно близко к прошлогодним параметрам (рис. 3). На фоне постепенного выравнивания курсовой ситуации, заметных успехов в сдерживании темпов роста цен добилась Белоруссия.

Обращает на себя внимание неоднородность процессов ценообразования в ПМР и близлежащих странах. При масштабных проявлениях дефляции в каждой из них, она затронула различные категории товаров. Однако в целом ситуация в 2013 году имела общую тенденцию преобладающего инфляционного давления со стороны динамики цен на продовольствие.



**Рис. 3. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса национальной валюты к доллару США в 2012-2013 гг. по странам, %**

Среди стран, из которых в республику поступает основная часть импорта, наиболее стабильной оставалась ситуация в Украине, где инфляция даже после декабрьского скачка по итогам года ограничилась 0,5%. Вместе с тем по таким ключевым для ПМР позициям, как сахар, молочная продукция, яйца и алкоголь в соседней стране фиксировался весомый рост цен.

Указанные позиции (куриные яйца, алкогольные напитки и молочная продукция) в числе рекорсменов удорожания и на внутреннем рынке России. Существенная продовольственная инфляция затронула и Молдову (табл. 2).

**Таблица 2**

**Сравнительная динамика цен в разрезе стран в 2013 году, %**

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	105,2	107,6	107,3	...	113,4
из них:					
мясо и мясопродукты	101,4	105,0	97,0	96,9	102,6
картофель	88,8	119,9		105,8	191,1
овощи	155,1	115,5	109,3		122,3
фрукты	103,3	97,7		82,6	107,9
масло подсолнечное	80,2	95,2	97,0	91,5	94,9
молоко и молочная продукция	99,5	108,3	113,1	103,7	108,3
сахар	97,1	103,7	102,6	118,0	105,0
яйца	107,9	112,9	128,8	107,6	128,6
Темпы роста цен на непродовольственные товары	100,4	104,6	104,5	...	107,6
из них:					
медикаменты	99,2	104,2	108,6	103,0	112,1
топливо	98,2	103,4	105,7	96,4	126,5
Темпы роста тарифов на услуги	105,4	102,9	108,0	...	139,1
Сводные темпы роста потребительских цен	103,6	105,2	106,5	100,5	116,5

Сегмент приднестровской оптовой торговли промышленной продукцией, находясь в зависимости от общих условий хозяйствования, демонстрировал преобладание в течение года понижающего тренда в корректировке параметров продаж. По итогам года средний масштаб цен в индустрии снизился на 3,2%, отразив динамику цен сразу в четырёх базовых отраслях (табл. 3).

Так, принимая во внимание существенные сложности с ритмичностью работ и загрузкой

мощностей в чёрной металлургии, итогом последних 12 месяцев для неё стала 7%-ная дефляция. На 4,0% упали цены на производимые в республике строительные материалы.

Таблица 3

*Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности, %*

	2011 год	2012 год	2013 год
Чёрная металлургия	132,0	98,6	92,8
Электроэнергетика	110,0	109,1	100,0
Машиностроение и металлообработка	107,0	109,5	100,0
Электротехническая промышленность	108,6	103,7	99,8
Деревообрабатывающая промышленность	110,0	100,0	107,4
Промышленность строительных материалов	106,6	115,2	96,0
Лёгкая промышленность	123,8	102,9	92,1
Пищевая промышленность	111,0	109,6	101,7
Полиграфическая промышленность	117,7	106,4	102,8
Всего по промышленности	118,4	105,4	96,8

Наибольший разрыв в контрактных ценах на начало и конец 2013 года зафиксирован в лёгкой (-7,9%) и деревообрабатывающей промышленностях (+7,4%). При этом, если обувным и швейным предприятиям приходится преодолевать затянувшийся кризис, то производители мебели смогли в 2013 году удвоить объёмы выпуска.

Обладая устойчивым спросом, склонность к умеренному удорожанию производимой продукции демонстрировали предприятия пищевой промышленности.



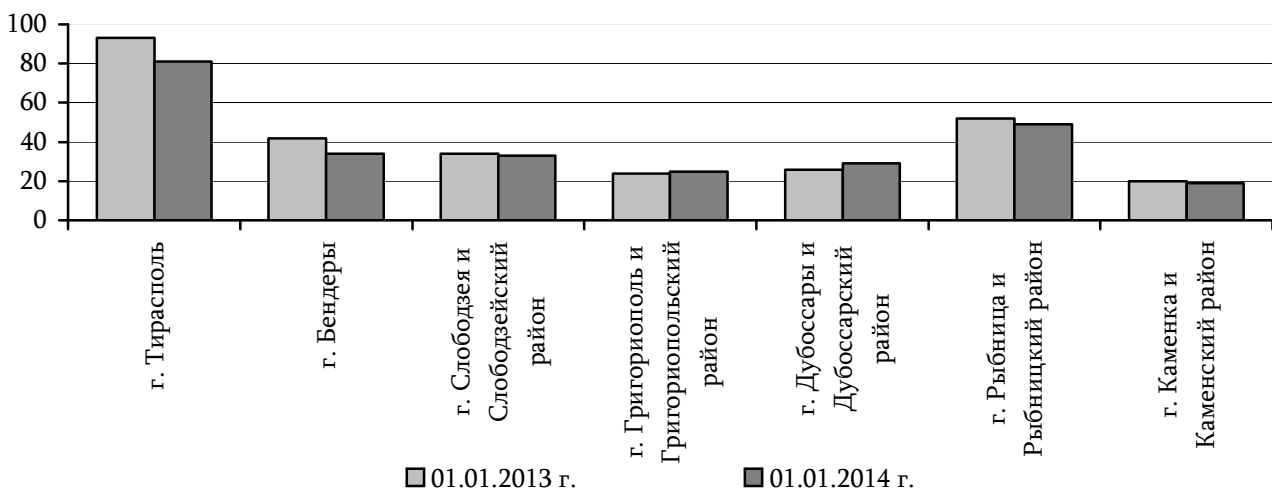
## РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2013 ГОДУ

*Функционирование банковского сектора республики в отчётном году характеризовалось положительной динамикой. Нарращивание собственного капитала (+10,5%) было обусловлено преимущественно увеличением прибыли и сформированных из неё фондов. В основу роста параметров доходности легло интенсивное развитие депозитно-кредитного рынка. Расширение ресурсной базы (+28,9%) выступило стимулом активизации процесса кредитования как корпоративных клиентов (+25,9%), так и частного сектора (+51,1%), обеспечившего увеличение нетто-активов банков (+23,3%).*

### *Институциональная структура банковской системы*

На 1 января 2014 года банковская система Приднестровья была представлена 7 действующими коммерческими банками, 6 из которых функционировали в форме акционерных обществ на основании генеральных лицензий, а один – осуществлял банковские и валютные операции без лицензии в соответствии с Законом Приднестровской Молдавской Республики «О банке сельскохозяйственного развития» (№264-3-IV от 13 декабря 2010 года, САЗ 10-50).

На территории республики действуют также 22 филиала коммерческих банков и 7 кредитных организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций (на 01.01.2013 г. – 22 и 7 единиц соответственно). При этом по состоянию на 1 января 2014 года 6 кредитных организаций относились к III категории, а одна – ко II категории, в связи с изменением перечня банковских операций. Коэффициент институциональной насыщенности республики банковскими учреждениями (количество банков на 100 тыс. чел.) за отчётный год не изменился – 1,4.



**Рис. 4. Количество филиалов и отделений коммерческих банков в разрезе городов и районов ПМР, ед.**

В 2013 году продолжилась тенденция укрупнения банковской инфраструктуры в разрезе территорий. Так, число отделений коммерческих банков сократилось на 21 единицу и на конец года составило 269. На одну единицу банковского сектора (коммерческий банк, филиал, отделение) на 1 января 2014 года приходилось в среднем 1,8 тыс. чел., постоянно проживающих на территории республики, тогда как на начало 2013 года уровень обеспеченности населения банковскими услугами составлял 1,7. В разрезе городов и районов наибольшая концентрация филиалов и отделений зафиксирована в городе Тирасполь (рис. 4).

## Капитал

Собственный капитал действующих коммерческих банков на 1 января 2014 года составил 1 334,5 млн руб., увеличившись с начала года на 10,5%, или на 126,9 млн руб. (табл. 4). Это было связано, в том числе, с исполнением нормативных требований установления минимального размера собственных средств действующих банков (Указание ПРБ №553-У «Об установлении минимального размера уставного капитала вновь созданного банка и минимального размера собственных средств (капитала) действующего банка» от 30 мая 2012 года, СА3 12-29).

Таблица 4

### Структура и динамика пассивов сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.01.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто <sup>3</sup>	5 209,5	100,0	6 425,2	100,0	1 215,7	123,3
1. Обязательства	3 938,4	75,6	5 077,0	79,0	1 138,6	128,9
2. Прочие пассивы	63,5	1,2	13,7	0,2	-49,8	21,6
3. Собственные средства	1 207,6	23,2	1 334,5	20,8	126,9	110,5
из них:						
акционерный (уставный) капитал	987,6	19,0	1 043,2	16,2	55,5	105,6

Внутригодовая динамика собственного капитала банковского сектора характеризовалась преимущественно ростом (рис. 5), причём ярко выраженным он был в марте (+11,3%) и в июле (+17,5%).

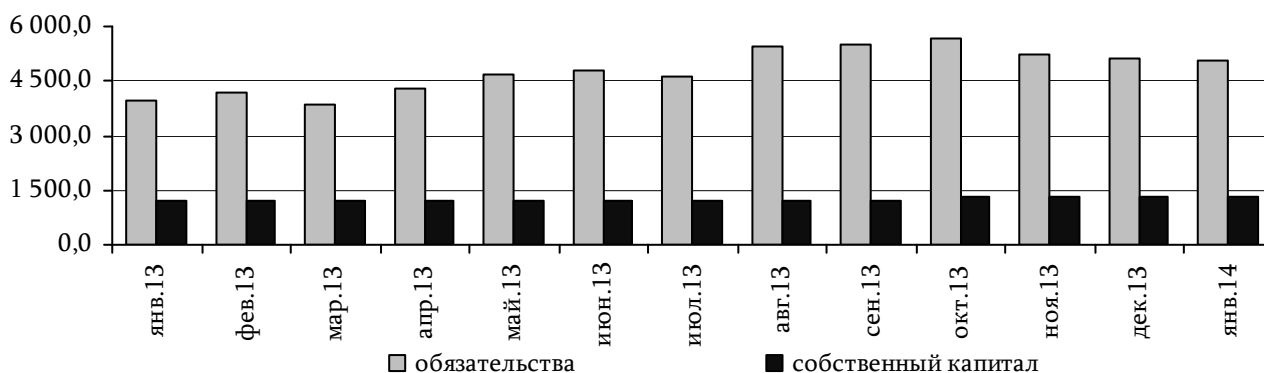


Рис. 5. Динамика собственного капитала и совокупных обязательств (на первое число месяца), млн руб.

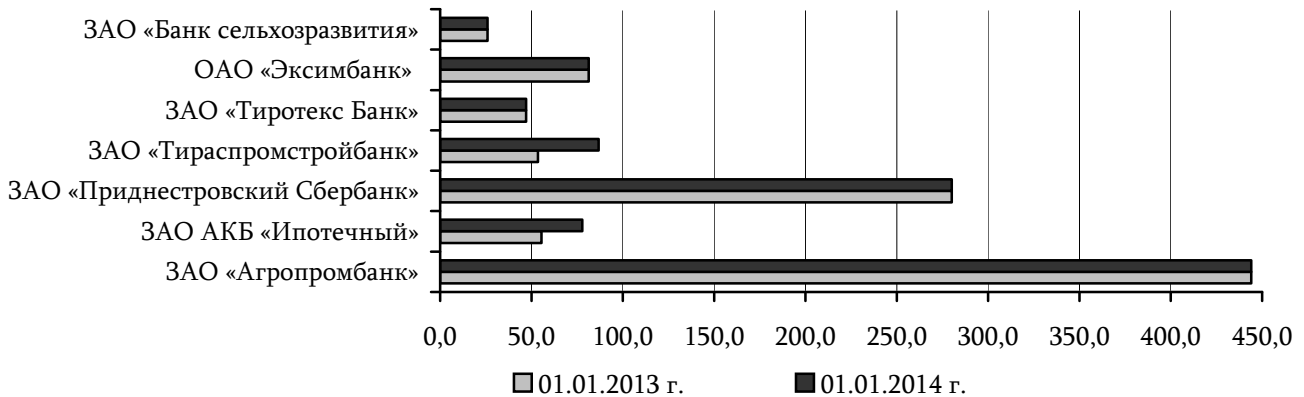
Акционерный капитал банков в течение отчётного года характеризовался положительной динамикой за счёт привлечения средств собственников. Совокупный уставный фонд увеличился на 5,6%, сложившись на 1 января 2014 года на отметке 1 043,2 млн руб., что обеспечено ростом акционерного капитала ЗАО АКБ «Ипотечный» (на 40,0%, или на 22,2 млн руб.) и ЗАО «Тираспромстройбанк» (на 62,2%, или на 33,3 млн руб.). В остальных коммерческих банках размер капитала остался на прежнем уровне (рис. 6). В разрезе валют уставный капитал, номинированный в иностранной валюте, расширился на 29,1% до 568,9 млн руб., тогда как рублёвая часть сократилась на 13,3% до 474,3 млн руб.

Прирост совокупного капитала банков также обеспечивался увеличением прибыли и сформированных из неё фондов. Это способствовало повышению доли данной составляющей в структуре итогового показателя на 3,6 п.п. до 21,8%<sup>4</sup>.

<sup>3</sup> валюта баланса за минусом операций между головным банком, филиалами

<sup>4</sup> (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

Более умеренное наращивание капитальной базы коммерческих банков по сравнению с ростом совокупных обязательств предопределило сокращение её долевого представления в валюте баланса на 2,4 п.п. до 20,8%. В итоге степень покрытия обязательств капиталом, позволяющая оценить уровень финансовой надёжности банковской системы, за 2013 год снизилась на 4,4 п.п., при этом оставаясь на достаточно высокой отметке – 26,3%.



**Рис. 6. Динамика уставного капитала коммерческих банков, млн руб.**

Значение достаточности капитала<sup>5</sup> в 9,1 раза выше минимально требуемого, составив на 1 января 2014 года 73,1%, тогда как на 1 января 2013 года он соответствовал 74,4%. В то же время степень достаточности капитала в случае реализации кредитного риска<sup>6</sup> осталась на уровне начала 2013 года – 82,1%. О потенциальной возможности нарастить денежные потоки и прибыль свидетельствует превысивший рекомендованное значение (0,25) коэффициент качества капитала<sup>7</sup>: на 01.01.2014 г. он сложился на отметке 0,32 (1 января 2013 года – 0,44). Главным фактором изменения показателей стало увеличение взвешенных по степени риска активов (на 11,2%) и доходоприносящих активов (в 1,5 раза), произошедшее на фоне расширения объёмов кредитования нефинансового сектора экономики.

**Обязательства**

В аспекте фондирования 2013 год оказался для банковского сектора более успешным, чем предыдущий. Размер совокупных обязательств, определяющий кредитный потенциал банковской системы, увеличился на 28,9% (на 27,5% – в реальном выражении), тогда как по итогам 2012 года наблюдалось его незначительное сокращение (-0,3%). По состоянию на 1 января 2014 года ресурсная база действующих коммерческих банков сложилась на уровне 5 077,0 млн руб. (табл. 5), что соответствует 79,0% валюты баланса-нетто (+3,4 п.п.). В результате соразмерных темпов роста сумм рублёвых и валютных обязательств степень валютизации банковских ресурсов осталась без изменения – 69,7%.

Ресурсная база банковской системы укрепилась преимущественно вследствие притока средств корпоративных клиентов (рис. 7). Так, за отчётный год остатки на их текущих счетах и срочных депозитах выросли в 1,6 раза до 2 476,0 млн руб., сформировав практически половину банковских обязательств (48,8%, +9,5 п.п.). Вместе с тем более умеренная динамика роста средств физических лиц (+9,7% до 1 802,8 млн руб.) привела к ослаблению их позиций в составе совокупных обязательств с 41,7% на 1 января 2013 года до 35,5% – на 1 января 2014 года. Пополнение счетов

<sup>5</sup> без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

<sup>6</sup> (капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам) / активы, взвешенные по степени риска

<sup>7</sup> отношение собственного капитала к доходоприносящим активам

корпоративных и частных клиентов улучшило качество ресурсной базы<sup>8</sup> (рост коэффициента клиентской базы с 81,0 до 84,3%).

Таблица 5

### Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.01.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства	3 938,4	100,0	5 077,0	100,0	1 138,6	128,9
в том числе:						
кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	198,1	5,0	189,9	3,7	-8,2	95,9
средства кредитных организаций	146,8	3,7	379,3	7,5	232,5	258,3
средства юридических лиц	1 549,3	39,3	2 476,0	48,8	926,6	159,8
средства физических лиц	1 643,9	41,7	1 802,8	35,5	158,9	109,7
выпущенные долговые обязательства	126,1	3,2	19,3	0,4	-106,8	15,3
прочие обязательства	274,1	7,0	209,6	4,1	-64,5	76,5

Весомым источником фондирования оставались срочные депозиты субъектов реального сектора и населения, совокупный объём которых возрос на 20,1% (на 371,6 млн руб.) и на 01.01.2014 г. составил 2 222,8 млн руб., или 43,8% общей суммы мобилизованных средств (-3,2 п.п.). Более активный рост рублёвой части показателя (на 34,5%) при расширении валютных накоплений на 18,8% обусловил снижение степени валютизации депозитов на 1,0 п.п. до 90,7% (табл. 6).

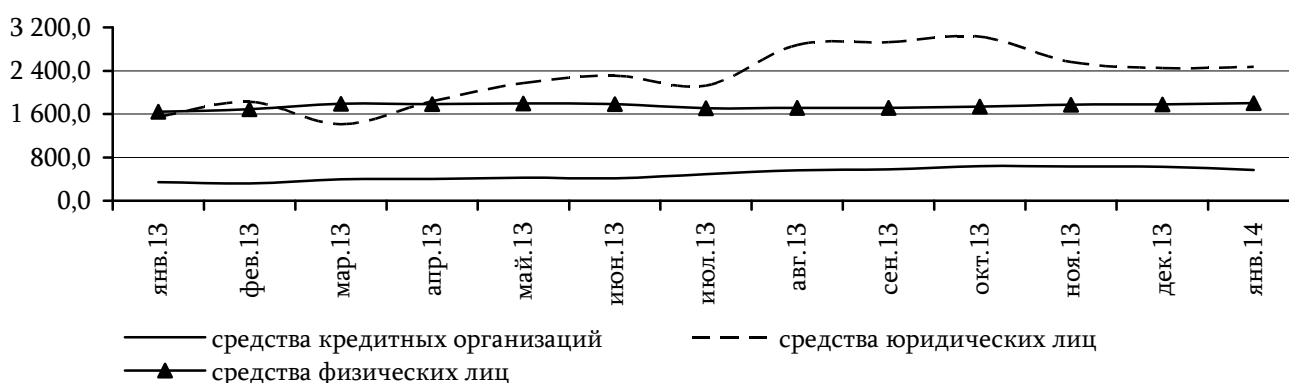


Рис. 7. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы (на первое число месяца), млн руб.

Определяющее влияние на структуру депозитного портфеля оказал приток средств на счета корпоративных клиентов. На 1 января 2014 года остатки на них составили 756,6 млн руб., превысив уровень на начало 2013 года в 1,5 раза. Это обусловлено увеличением краткосрочных привлечений в иностранной валюте (с 9,6 млн руб. до 253,8 млн руб.), которые сконцентрированы преимущественно в одном банке. При этом в других коммерческих банках объём депозитов хозяйствующих субъектов за отчётный период практически не изменился (-0,2%, или -0,1 млн руб.). Степень оседания средств юридических лиц на депозитных счетах составила 30,2%<sup>9</sup> (19,4% в 2012 году).

<sup>8</sup> доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объёме привлечённых средств

<sup>9</sup> отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступления во вклады за отчётный период

Стабильным источником фондирования банковского сектора являются депозиты физических лиц, тем не менее, за отчётный период уровень оседания средств на них сократился до 5,7% с 11,3% поступлений в 2012 году.

**Таблица 6**

**Структура и динамика срочных депозитов**

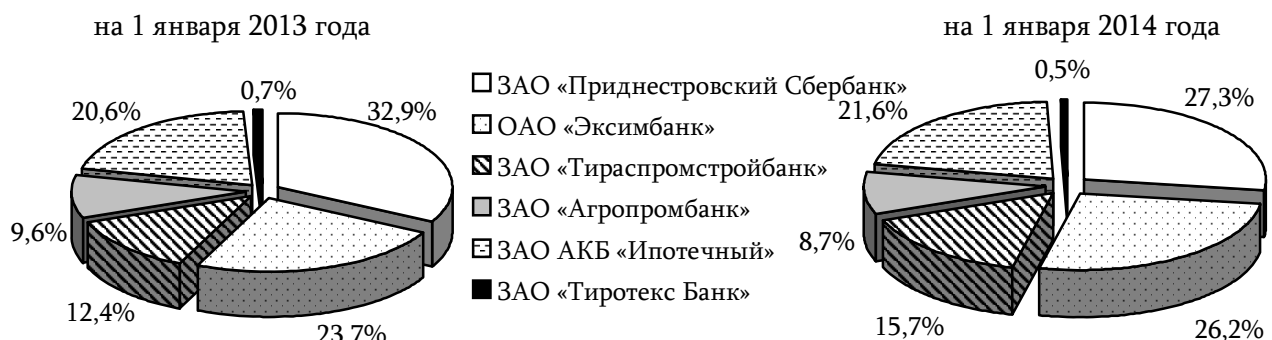
	на 01.01.2013 г.		на 01.01.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	1 851,2	100,0	2 222,8	100,0	371,6	120,1
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	490,3	26,5	756,6	34,0	266,3	154,3
- физических лиц	1 360,9	73,5	1 466,2	66,0	105,3	107,7
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	153,2	8,3	206,0	9,3	52,9	134,5
- в иностранной валюте	1 698,1	91,7	2 016,8	90,7	318,7	118,8
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	373,5	20,2	641,2	28,8	267,7	171,7
- среднесрочные	806,2	43,6	721,0	32,4	-85,2	89,4
- долгосрочные	671,5	36,3	860,6	38,7	189,0	128,2

В отличие от предприятий и организаций реального сектора, домашние хозяйства демонстрировали умеренную сберегательную активность (+7,7%), вследствие чего их участие в формировании ресурсов кредитных организаций сократилось на 5,7 п.п. до 28,9%. По состоянию на 1 января 2014 года остатки средств во вкладах граждан сложились на уровне 1 466,2 млн руб.

Рост вкладов населения был обеспечен практически двукратным наращиванием долгосрочных размещений (в 1,8 раза до 377,3 млн руб.). В результате, их доля в портфеле частных депозитов повысилась на 10,5 п.п. до 25,7%. Стабильным спросом пользовались вложения до 1 года, остатки которых увеличились на 5,4% до 391,8 млн руб., что соответствует четверти розничных вкладов. Однако, объём среднесрочных депозитов, занимающих доминирующее положение (47,5%), за 2013 год сократился на 11,0% до 697,1 млн руб.

Опережающий рост рублёвых размещений граждан (+45,5%) по сравнению с валютной составляющей (+4,3%) обусловил некоторое сокращение степени валютизации розничных депозитов (-3,0 п.п. до 88,6%).

Концентрация средств физических лиц в отчётном периоде снизилась. Удельный вес ЗАО «Приднестровский Сбербанк» в общем объёме вкладов сократился с 32,9% на 01.01.2013 г. до 27,3% на 01.01.2014 г. (рис. 8). При этом активную деятельность по привлечению частных вкладчиков продолжали вести ОАО «Эксимбанк» и ЗАО «Тираспромстройбанк», что позволило им укрепить позиции в данном сегменте депозитного рынка на 2,5 п.п. до 26,2% и на 3,3 п.п. до 15,7% соответственно.



**Рис. 8. Структура рынка частных вкладов**

## Банковский сектор

Ввиду повышающегося спроса на банковские кредиты со стороны субъектов реального сектора, необходимость фондирования ресурсной базы посредством привлечения средств на межбанковском рынке стала нарастать. За их счёт по итогам отчётного года было образовано 7,5% ресурсов действующих банков против 3,7% на 1 января 2013 года. В абсолютном выражении совокупный объём средств, привлечённых на межбанковском рынке, за 2013 год увеличился в 2,6 раза и на 1 января 2014 года составил 379,3 млн руб. В их составе существенным ростом характеризовалась задолженность по средствам, полученным от других банков в виде депозитов (в 2,3 раза до 285,3 млн руб.) и кредитов (в 4,7 раза до 93,8 млн руб.). Вместе с тем, наблюдалось сокращение сумм на счетах банков-корреспондентов (в 6,0 раза до 0,2 млн руб.) и задолженности по кредитам центрального банка (на 4,1% до 189,9 млн руб.).

Основным фактором, оказавшим сдерживающее влияние на рост ресурсной базы, является понижающаяся динамика в сфере операций с ценными бумагами. В результате погашения объём долговых обязательств банков снизился более чем в 6 раз – до 19,3 млн руб., которые практически полностью были номинированы в иностранной валюте.

### Активы

Банковский сектор Приднестровья в отчётном году демонстрировал высокие темпы развития, что отразилось в наращивании возможности для стимулирования экономического подъёма в республике. Активы-нетто банков увеличились на 23,3% (табл. 7), тогда как годом ранее они характеризовались слабой положительной динамикой (прирост составил 1,3%). В реальном выражении (с учётом умеренных инфляционных процессов в республике) банковские активы-нетто расширились на 21,4%, причём рублёвая составляющая увеличилась в 1,5 раза до 2 925,1 млн руб., валютная – на 3,5% до 3 500,1 млн руб. Таким образом, по состоянию на 1 января 2014 года совокупная валюта баланса-нетто коммерческих банков сложилась на уровне 6 425,2 млн руб.

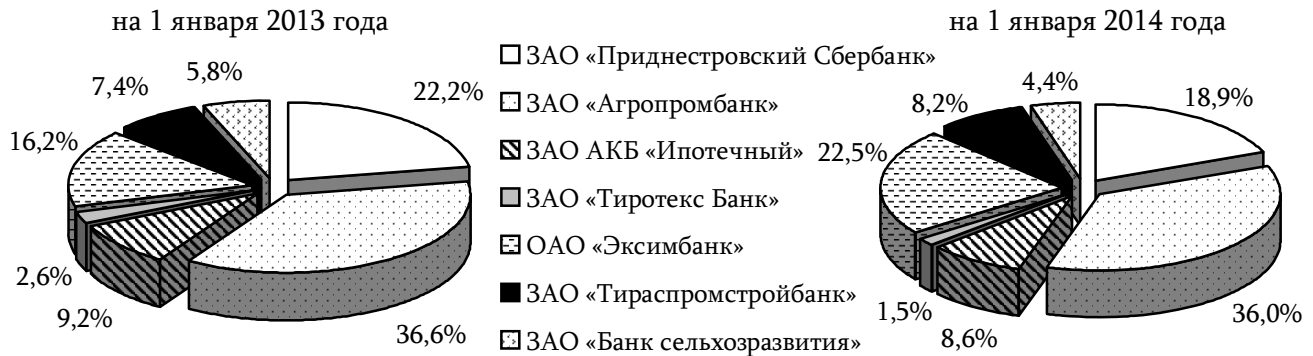
Таблица 7

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.01.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто	5 209,5	100,0	6 425,2	100,0	1 215,7	123,3
1. Денежные средства	403,7	7,7	550,6	8,6	146,9	136,4
2. Корреспондентские счета	1 562,5	30,0	1 387,4	21,6	-175,1	88,8
3. Вложения в ценные бумаги	82,2	1,6	106,0	1,7	23,8	129,0
4. Чистая задолженность	2 678,4	51,4	4 000,8	62,3	1 322,4	149,4
<i>Совокупная задолженность, всего</i>	2 836,2	54,4	4 204,0	65,4	1 367,8	148,2
<i>Резерв по рискам</i>	-157,8	(3,0)	-203,1	(3,2)	45,3	128,7
5. Имущество банков	150,1	2,9	237,7	3,7	87,6	158,4
6. Прочие активы	332,6	6,4	142,6	2,2	-190,0	42,9

Лидирующие позиции в структуре активов-нетто сохранились за ЗАО «Агропромбанк» (36,0%), деятельность которого характеризовалась интенсивным развитием активных операций (+21,2%, или +404,8 млн руб.). Вместе с тем основной вклад в общую динамику внёс ОАО «Эксимбанк» (рис. 9). Прирост его активов-нетто составил 71,0%, или 599,4 млн руб., что позволило банку выйти на второе место в рейтинге по величине валюты баланса, потеснив ЗАО «Приднестровский Сбербанк», у которого данный показатель возрос на 4,8%, или на 55,7 млн руб. Отрицательной была динамика активов у ЗАО «Тиротекс банк» (на 26,4%, или на 35,3 млн руб.) и ЗАО «Банк сельхозразвития» (на 8,1%, или на 24,7 млн руб.).

В отчётном году наблюдалась активизация деятельности коммерческих банков в области взаимодействия с реальным сектором экономики, что нашло отражение в росте удельного веса совокупной задолженности корпоративных клиентов и населения по кредитам в структуре суммарных активов-нетто банковской системы на 3,6 п.п. до 55,6%. В абсолютном выражении она увеличилась на 31,8%, сложившись на 1 января 2014 года на уровне 3 572,3 млн руб. (табл. 8). При этом необходимо отметить более чем двукратный прирост рублёвых кредитов (до 1 797,6 млн руб.), тогда как объём валютных – уменьшился на 9,1% (до 1 774,8 млн руб.). В результате, если на начало отчётного года на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, приходилось 2,6 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, то на 1 января 2014 года это соотношение составило 1 : 1.



**Рис. 9. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПМР**

Анализируя статистику кредитования отдельных категорий клиентов, стоит отметить, что задолженность предприятий реального сектора возросла на 25,9% до 2 620,0 млн руб., или ¾ кредитных вложений банков в экономику. Это обусловлено существенным увеличением суммы рублёвых заимствований (в 2,5 раза). Остатки по ссудным счетам, номинированным в иностранной валюте, за 2013 год сократились на 21,7%.

**Таблица 8**

**Структура и динамика задолженности по кредитам нефинансового сектора**

	на 01.01.2013 г.		на 01.01.2014 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам	2 711,1	100,0	3 572,3	100,0	861,3	131,8
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 080,9	76,8	2 620,0	73,3	539,1	125,9
- физических лиц	630,2	23,2	952,4	26,7	322,2	151,1
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	759,5	28,0	1 797,6	50,3	1 038,1	236,7
- в иностранной валюте	1 951,6	72,0	1 774,8	49,7	-176,8	90,9

Основными потребителями ссудных продуктов остаются такие отрасли, как промышленность, транспорт, связь и ТЭК (рис. 10), на долю которых пришлось 39,8% совокупного показателя (+4,1 п.п.), или 1 041,6 млн руб. (+298,6 млн руб. к уровню на начало 2013 года). Около 22% корпоративных кредитов были выданы организациям агропромышленного комплекса, что соответствует 581,2 млн руб. (+30,0 млн руб.). Финансовые вливания в торгово-посреднические сети увеличились на 132,6 млн руб. до 487,7 млн руб., или 18,6% совокупного показателя. Незначительным приростом характеризовалась сумма заимствований строительных предприятий (на 0,2 млн руб. до 25,8 млн руб.). В отчётном году возобновилось привлечение заёмных средств со стороны бюджетных организаций: на 1 января 2014 года их долг перед коммерческими банками

составил 16,3 млн руб.

Вследствие более активного притока ресурсов в банковскую систему по сравнению со скоростью их размещения, отмечено сокращение разрыва между суммами заимствований предприятий в банках и величиной их вкладов: с 4,2 раза в начале 2013 года до 3,5 раза на 1 января 2014 года.

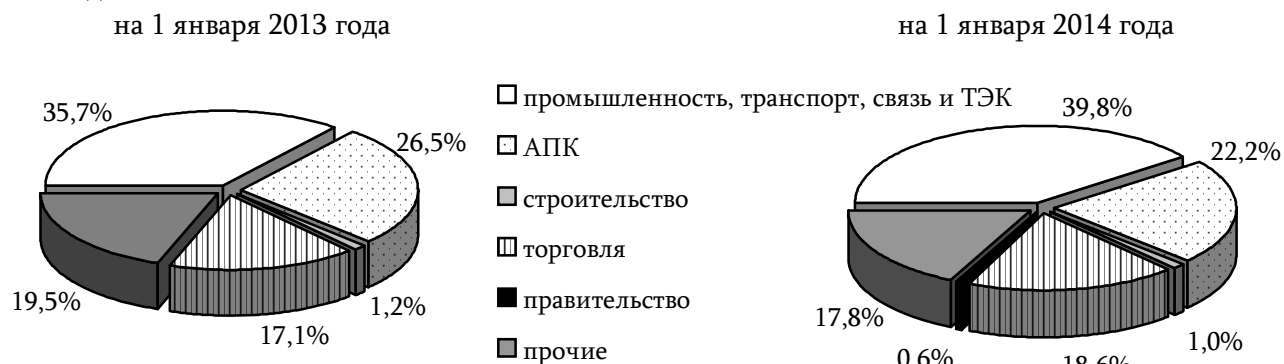


Рис. 10. Отраслевая структура задолженности по кредитам

В то же время в экономике сохранилась тенденция к расширению потребления, которая поддержала быстрый рост розничного кредитования. Так, по итогам 2013 года розничный портфель увеличился в 1,5 раза и на 1 января 2014 года составил 952,4 млн руб., что соответствует 14,8% совокупных активов-нетто (12,1% на 01.01.2013 г.) и 26,7% – в структуре кредитов нефинансовому сектору (23,2% соответственно). Причём основной рост пришёлся на III квартал (+19,2%). При этом практически двукратное расширение задолженности по рублёвым кредитам при более сдержанном росте валютных заимствований (134,2%) обеспечило заметное сокращение степени валютизации потребительских ссуд – на 7,8 п.п. до 62,3%, а соотношение рублёвых и валютных кредитов достигло значения 1 : 1,7 (на 1 января 2013 года – 1 : 2,3).

Стремительное наращивание объёмов потребительских кредитов наблюдалось в двух банках республики: ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (в 1,9 раза, или на 138,5 млн руб.), ОАО «Эксимбанк» (в 1,6 раза, или на 89,6 млн руб. соответственно). Данным кредитным учреждениям вкуче с ЗАО «Агропромбанк» принадлежит максимальная доля в розничном сегменте кредитного рынка – более 70% (рис. 11). Активное участие в конкурентной гонке за розничного заёмщика принимал и ЗАО «Тираспромстройбанк» (прирост в 2,4 раза, или на 61,3 млн руб.), укрепив позиции на рынке на 4,1 п.п. до 11,1%. Динамика задолженности в других коммерческих банках была более умеренной, в результате чего их доля в данном сегменте кредитного рынка снизилась.

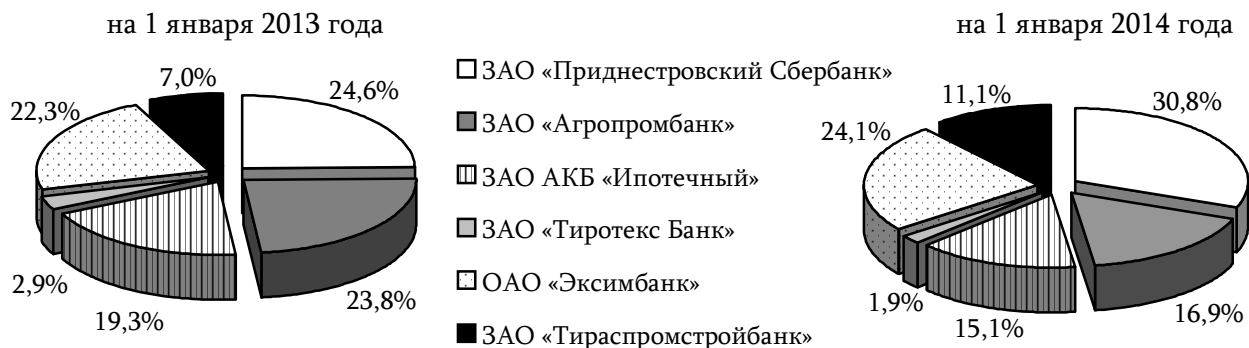


Рис. 11. Структура рынка потребительских кредитов

В то же время на фоне активной деятельности коммерческих банков в области кредитования отмечался рост просроченной задолженности по кредитам в 1,7 раза до 86,4 млн руб., что соответствует 2,1% совокупной задолженности. При этом основное накопление «просрочки» было



зафиксировано во II квартале (+42,4%).

При росте удельного веса стандартных займов (с 49,2 до 56,2%) отмечалось увеличение доли безнадежных кредитов на 1,1 п.п. до 4,9% (рис. 12), обусловленное переходом части проблемных долгов. В целом же интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования банков сложился на высокой отметке – 97,7%<sup>10</sup> (-0,5 п.п.). Размер сформированного банками резерва по кредитным рискам возрос на 28,7% до 203,1 млн руб., или 4,8% совокупной задолженности.



**Рис. 12. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками**

Существенный рост величины размещенных средств на депозитных счетах в других кредитных учреждениях (+327,8 млн руб.) обусловил значительное расширение объема активных операций на межбанковском рынке – в 5,0 раза до 631,6 млн руб., или 9,8% в активах-нетто банковского сектора.

Кроме того, вследствие интенсивного развития депозитно-кредитного рынка, база, обеспечивающая необходимый уровень дохода для выполнения банками своих обязательств, в течение практически всего отчетного года демонстрировала повышательную динамику. Активы банков, приносящие прямой доход, возросли на 46,0%. Удельный вес данных средств в валюте баланса повысился с 56,9 до 67,4% (при оптимальном значении в пределах 75-85%).

В целом, коммерческие банки в отношениях с реальным сектором экономики не проявляли склонности к повышенному риску, придерживаясь осторожной кредитной политики. Это подтверждается сохранением коэффициента клиентской базы, рассчитываемого как отношение сумм выданных кредитов нефинансовому сектору к величине клиентской базы, в характерном для оптимальной кредитной политики диапазоне 0,7-0,9.

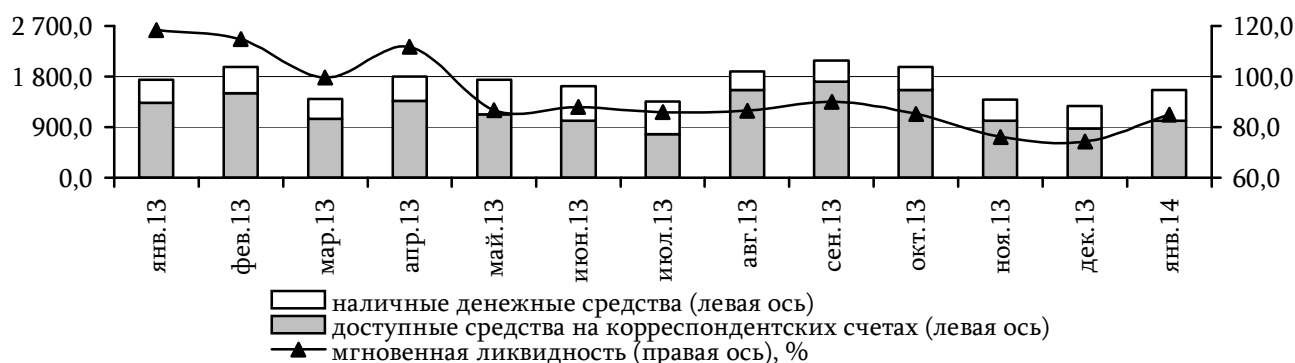
Еще одним из способов, позволяющих реализовать существующий резерв ликвидности, является приобретение ценных бумаг. Так, совокупный объем средств, направленных коммерческими банками в такого рода вложения, на 1 января 2014 года сложился на уровне 106,0 млн руб., что на 29,0% превысило показатель на начало 2013 года, а в середине периода его значение достигало 274,6 млн руб.

Высокая кредитная активность финансового сектора определила сокращение свободной ликвидности большинства банковских учреждений. Остатки средств, размещенных на корреспондентских счетах в других банках, уменьшились на 11,2% и на конец отчетного года составили 1 387,4 млн руб. (рис. 13), или 21,6% совокупных активов (-8,4 п.п.), причём основное сжатие пришлось на последний квартал отчетного года (на 28,1%, или на 541,4 млн руб.). Из этой суммы в фондах обязательного резервирования и страхования было задепонировано 377,1 млн руб., что превышает значение на начало года в 1,7 раза. В целом же объем доступных средств, размещенных коммерческими банками на корреспондентских счетах в ПРБ, на 01.01.2014 г. сложился на отметке 812,7 млн руб., что соответствует 12,6% валюты баланса-нетто, сократившись по отношению к уровню на 1 января 2013 года на 9,2%.

<sup>10</sup> (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

## Банковский сектор

Ростом характеризовалась величина активов, обладающих наивысшей ликвидностью: сумма наличных денежных средств за 2013 год возросла на 36,4% и на 1 января 2014 года составила 550,6 млн руб., причём существенный приток наличных денег в кассы коммерческих банков фиксировался во II квартале (626,0 млн руб. в начале лета).



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

### Финансовые результаты

По итогам 2013 года доходы коммерческих банков сократились на 5,0% до 824,5 млн руб., а расходы – на 8,3% до 692,5 млн руб. (табл. 9). В результате, их чистая прибыль составила 129,8 млн руб. (+13,3%).

**Таблица 9**

#### Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	2012 год		2013 год		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	868,0	100,0	824,5	100,0	95,0
в том числе:					
- процентные	341,8	39,4	427,8	51,9	125,1
- непроцентные	398,9	46,0	375,1	45,5	94,0
- прочие	127,3	14,7	21,7	2,6	17,0
Расходы <sup>11</sup> , всего	754,8	100,0	692,5	100,0	91,7
в том числе:					
- процентные	181,7	24,1	166,6	24,1	91,7
- непроцентные	221,5	29,3	117,5	17,0	53,0
- административные	240,8	31,9	326,3	47,1	135,5
- налоги и сборы	–	–	67,5	9,7	–
- прочие	110,8	14,7	14,7	2,1	13,3
Суммы, относимые на финансовый результат	1,3	–	-2,2	–	–
Прибыль (+) / убыток (-)	114,5	–	129,8	–	113,3

В процессе формирования чистого финансового результата банковского сектора наблюдалось укрепление позиций процентных доходов (с 39,4% в 2012 году до 51,9% – в отчётном году), составивших 427,8 млн руб. (+25,1%). Важнейшим их источником являлось кредитование клиентов (88,5%), поступления от которого повысились по сравнению со значением предыдущего

<sup>11</sup> с 1 января 2013 года изменена методика формирования статей «административные расходы», «налоги и сборы» и «прочие», в связи с чем отражаемые по ним суммы в отчётном и базисном периодах не сопоставимы

года на 19,9% до 378,7 млн руб.

В то же время, нисходящей динамикой характеризовались процентные расходы: за отчётный год их объём сократился на 8,3% до 166,6 млн руб., причём  $\frac{2}{3}$  – расходы по счетам и депозитам физических лиц (103,2 млн руб., +2,9%). Существенное превышение процентных доходов над процентными расходами предопределило чистый процентный доход в размере 261,2 млн руб. против 160,1 млн руб. годом ранее.

Активизация кредитной деятельности коммерческих банков, способствовавшая росту доходов от неё, вкуче с сокращением совокупных расходов, обусловила рост спреда процентных доходов и расходов<sup>12</sup> с 6,0 п.п. в 2012 году до 9,2 п.п. в анализируемом году.

Около 46% валовых доходов коммерческих банков были сформированы за счёт непроцентных доходов, объём которых в отчётном году составил 375,1 млн руб., сократившись на 6,0%. Из них основной результат (65,6%) был получен от операций с иностранной валютой – 246,2 млн руб., что на 10,7% ниже значения предыдущего года.

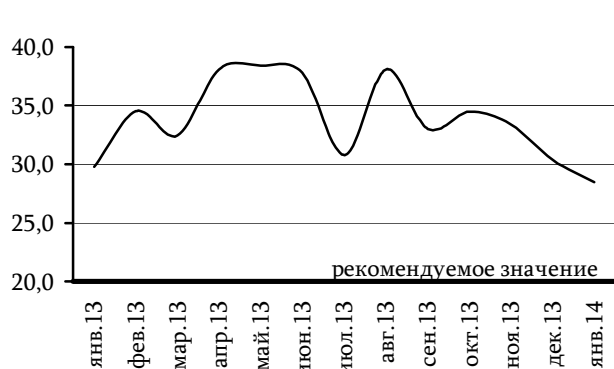
Вместе с тем, практически вдвое снизились непроцентные расходы, на 47,5% состоящие из затрат в процессе совершения конверсионных операций (55,8 млн руб.), до 117,5 млн руб., обусловив получение чистого дохода от валютнообменных операций в размере 190,4 млн руб. (+1,0%).

В общей сумме расходов 47,1%, или 326,3 млн руб., пришлось на административные.

Относительные показатели эффективности банковской деятельности отразили рост рентабельности капитала ROE действующих кредитных организаций с 9,6 до 10,4%. Рентабельность активов ROA осталась на уровне 2012 года – 2,1%. Общий уровень рентабельности, позволяющий оценить долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший год назад 13,2%, в отчётном году соответствовал 15,7%. Эффективность кредитных операций (отношение доходов от кредитной деятельности к величине задолженности по кредитам) повысилась на 1,1 п.п. до 12,0%.

### **Ликвидность**

Показатели, характеризующие ликвидность действующих коммерческих банков<sup>13</sup>, в отчётном году в целом свидетельствовали о стабильном функционировании банковской системы и находились в установленных пределах: мгновенной – 85,0%, текущей – 76,5% и долгосрочной –



**Рис. 14. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы (на первое число месяца), %**

83,8%, что указывает, с одной стороны, на способность коммерческих банков обеспечить своевременное погашение обязательств перед своими клиентами, с другой – на излишек ликвидных средств. Динамика уровня общей ликвидности в течение 2013 года была подвержена существенным колебаниям (рис. 14). Максимальное значение было зафиксировано в мае (38,4%). На конец отчётного года был отмечен минимальный показатель общей ликвидности 28,4% (-1,4 п.п. к началу 2013 года), оставаясь существенно выше рекомендуемого значения. Его снижению способствовало сокращение объёма

<sup>12</sup> разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

<sup>13</sup> без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

## Банковский сектор

высоколиквидных активов. При этом готовность банков к возможному досрочному изъятию клиентами своих денежных средств на 1 января 2014 года составила около 40% своих обязательств, тогда как на начало 2013 года их потенциал соответствовал 50%.

Сводный индекс перераспределения ресурсов<sup>14</sup> на 01.01.2014 г. сложился на уровне 19,7% (табл. 10), что на 2,9 п.п. выше показателя на начало отчётного года и на 4,9 п.п. – значения на 1 января 2012 года и свидетельствует об усилении несбалансированности проводимых операций с точки зрения их срочности. Основная причина такой динамики состоит в наращивании кредитования субъектов реальной экономики и населения при отсутствии адекватного роста привлечённых средств соответствующей длины. Так, наиболее несбалансированными являются средства со сроком от 1 года до 3-х лет (индекс составил +12,5% активов)

Таблица 10

### Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

	на 01.01.2011 г.	на 01.01.2012 г.	на 01.01.2013 г.	на 01.01.2014 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	9,8	-0,4	7,9	-3,9
до 30 дней	-7,3	-1,2	-0,3	-0,6
от 31 до 90 дней	1,5	-1,3	-1,5	-2,0
от 91 до 180 дней	-0,7	3,9	-1,9	4,3
от 181 дня до 1 года	1,8	-1,0	2,9	0,9
от 1 года до 3 лет	11,6	5,5	5,4	12,5
свыше 3 лет	-6,5	4,8	0,2	1,6
без срока	-10,9	-10,9	-13,1	-13,2
просроченные	0,6	0,6	0,4	0,4
Индекс перераспределения по срокам	25,3	14,8	16,8	19,7

Доля пассивов с неограниченным сроком, за счёт которых осуществлялось дополнительное покрытие активов со сроком погашения свыше 1 года, на 1 января 2014 года составила 13,2% валюты баланса.

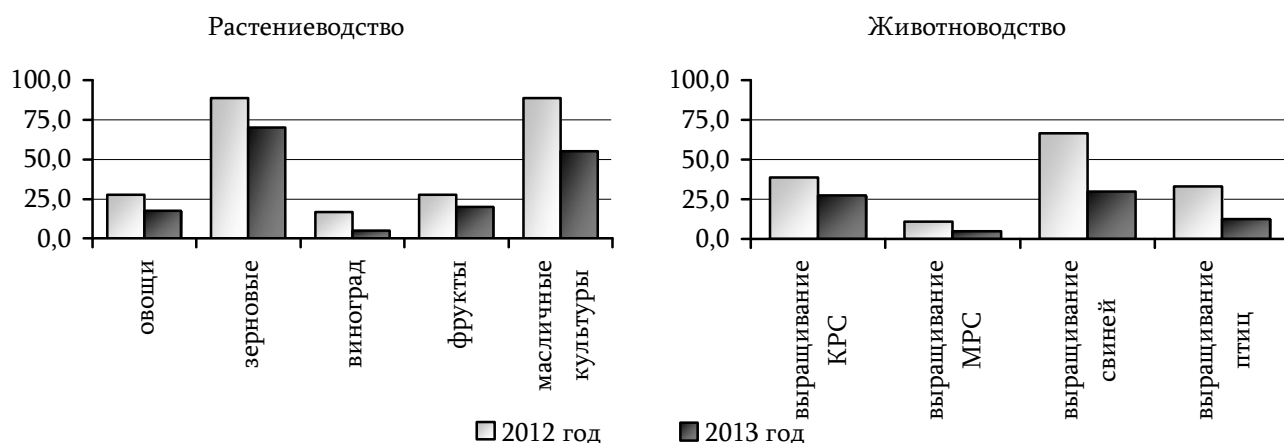
Подводя итоги, необходимо отметить, что приднестровский банковский сектор находится в достаточно стабильном положении, обладая существенным потенциалом для взаимодействия с хозяйствующими субъектами. Уровень банковской ликвидности остаётся в пределах допустимых норм, сохраняется высокое значение показателя достаточности капитала. Фиксируемый рост привлечённых средств из всех источников стимулировал финансовый сектор к расширению активных операций. Причём, основной акцент в кредитовании в отчётном году был сделан на предоставление заёмных ресурсов реальному сектору.

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

## МОНИТОРИНГ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА РЕСПУБЛИКИ

*В январе 2014 года Приднестровским республиканским банком был проведён очередной ежегодный мониторинг предприятий агропромышленного комплекса. На основании информации, полученной в ходе анкетирования руководителей 40 крупных организаций аграрного сектора, и данных Государственной службы статистики ПМР, осуществлён анализ ситуации, складывающейся в одной из важнейших отраслей приднестровской экономики. Главной задачей данного исследования является оценка реального состояния сельскохозяйственного комплекса республики, финансового положения предприятий отрасли, а также анализ факторов, препятствующих более эффективной их деятельности.*

В ходе мониторинга, с целью формирования достоверной оценки сложившейся в агропромышленном комплексе республики ситуации, руководителям крупных сельскохозяйственных фирм предлагалось ответить на ряд вопросов анкеты, разработанной Приднестровским республиканским банком. Следует отметить, что в опросе участвовали организации, специализирующиеся на самых разных направлениях сельскохозяйственной деятельности (рис. 15). Пользуясь условиями благоприятного умеренно-континентального климата, аграрии занимаются культивированием зерновых, зернобобовых и масличных культур, фруктов и овощей, выращиванием птицы, молочного и мясного стада. Разнообразные виды продукции растениеводства (плоды и ягоды, зерно и подсолнечник, мука и крупы) и животноводства (молоко, мясо, яйца) потребляются на внутреннем рынке и экспортируются в страны ближнего зарубежья.



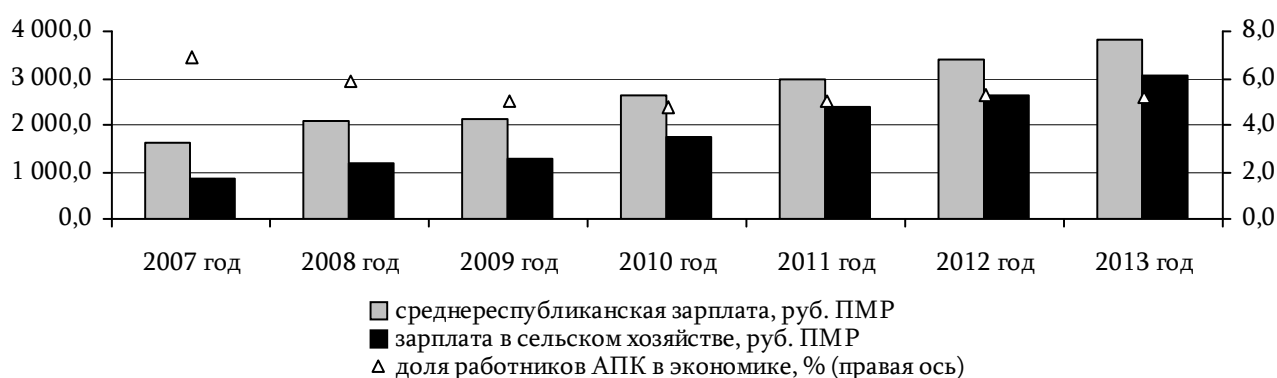
**Рис. 15. Специализация организаций, принявших участие в мониторинге в 2012-2013 гг., % к итогу<sup>15</sup>**

Положение сектора, находящегося в прямой зависимости от влияния большого числа как внутренних, так и внешних факторов, остаётся на сегодняшний день крайне сложным и нестабильным. В ключевой отрасли государства задействовано порядка 7,5 тыс. чел., что соответствует 6,1% всего занятого трудоспособного населения. В период сезонных работ, исходя из фактической потребности, по данным мониторинга, дополнительно привлекается ещё около 770 человек (17,8% от общего числа работающих в обследованных организациях). Тяжёлые

<sup>15</sup> удельный вес руководителей, указавших данную специализацию; некоторые руководители отмечали несколько вариантов ответа – далее к рис. 17, 18, 19 и табл. 11, 12

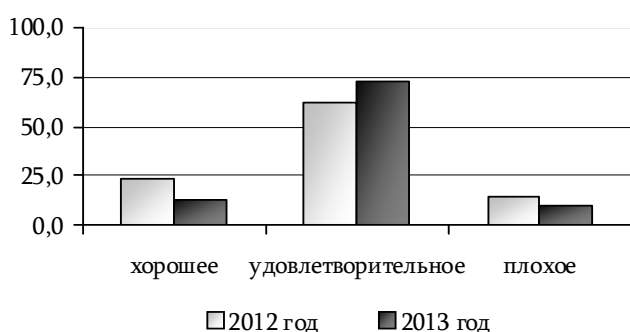
## Реальный сектор

условия труда и отсутствие желаемого материального поощрения приводят к оттоку кадров в иные сферы деятельности, в отдельных случаях – к выезду за границу. За период с 2007 года среднесписочная численность работников сельского хозяйства сократилась почти на 30%. При этом в совокупном показателе занятых в экономике их доля по итогам 2013 года составила 5,2%, снизившись за семь лет на 1,7 п.п. (рис. 16). Как следствие, по результатам опроса, влияние данного фактора (нехватка кадров и квалифицированных специалистов) на общую деятельность сегмента усилилось за год более чем в два раза. В то же время в отчётном периоде отмечались и определённые положительные изменения в сфере оплаты труда. Так, средняя начисленная заработная плата работников сельского хозяйства за год выросла на 420 рублей до 3 063 руб. ПМР, что отстаёт от среднего общереспубликанского уровня на 19,7%, тогда как в 2012 году это расхождение достигало 22,6%.



**Рис. 16. Динамика оплаты труда в 2007-2013 гг.**

Помимо недостаточности действующей системы оплаты труда и проблем с кадровой обеспеченностью, трудности сектора наблюдаются и при оценке текущего состояния специализированных помещений для организации производственного процесса, включая условия содержания техники и последующего хранения готовой продукции. Основная часть руководителей считают их непригодными к эксплуатации в существующем виде и указывают на острую необходимость в капитальном ремонте. Немало сложностей возникает у сельскохозяйственных производителей при обработке полей ввиду отсутствия современной системы орошения.



**Рис. 17. Оценка финансового положения предприятий за 2012-2013 гг., % к итогу**

Что касается оценки финансового положения предприятий АПК, то по итогам мониторинга можно констатировать следующие изменения. По сравнению с предыдущим годом количество руководителей, оценивших финансовое положение своих фирм как «удовлетворительное», возросло на 10,6 п.п. до 72,5%. Рисунок 17 наглядно демонстрирует переход в эту категорию как предприятий из сектора плохих оценок, фактически улучшивших финансовую обеспеченность, так

и из сектора оценок, ранее отмечавших хорошее состояние дел в денежном вопросе. Около половины респондентов считают, что за прошедший год ухудшились общие условия осуществления экономической деятельности в отрасли, в то время как 32,5% не отметили изменений в этом аспекте.

Руководителям была представлена возможность указать существенные, на их взгляд, факторы, оказавшие негативное влияние на развитие организаций (табл. 11). Итоги ранжирования

отличались по многим статьям от оценок, данных в базисном году. Если главным обстоятельством 2012 года, повлиявшим на результаты работы сектора, стали неблагоприятные погодные условия (71,4% респондентов), то за анализируемый период значимость этого фактора снизилась в два раза до 35,0%. Климатический фон 2013 года способствовал не только сохранению показателя урожайности основных культур на уровне предыдущего года, но и его росту, а также улучшению качественных характеристик – к такому мнению склоняются 52,5 и 57,5% опрошенных соответственно. В растениеводстве зафиксированы рекордные за последние годы показатели сбора винограда, пшеницы, кукурузы и подсолнечника. Как следствие, порядка 72,5% руководителей отметили увеличение объёмов производства и последующей реализации готовой продукции (62,5%). Однако на этом фоне наблюдалась отрицательная динамика производства картофеля, обусловленная падением урожайности и сокращением отведённых площадей.

**Таблица 11**

**Факторы, отрицательно влияющие на деятельность организаций**

	Частота ответов, %	
	2012 год	2013 год
1. Неблагоприятные погодные условия	71,4	35,0
2. Повышение цен на сырьё, ГСМ и др.	71,4	40,0
3. Недостаток денежных поступлений для финансирования текущей деятельности	57,1	25,0
4. Непропорциональность между ценами на сельхозпродукцию и ценами на ГСМ, удобрения, технику	52,4	72,5
5. Высокая налоговая нагрузка	33,3	57,5
6. Наличие конкурентной импортной продукции	23,8	20,0
7. Нехватка кадров и квалифицированных специалистов	14,3	30,0
8. Отсутствие специализированных складских помещений	9,5	20,0

Жаркое и засушливое лето не редкость для нашего региона, и проблемы, вызванные этим фактором, часто усугубляют ситуацию в растениеводческом секторе. Для сведения к минимуму погодных последствий в качестве одного из первых шагов необходимо активизировать деятельность по восстановлению и модернизации мелиоративного комплекса, о чём высказывался при заполнении анкет каждый второй директор. При этом, по данным опроса, всего 27,5% предприятий имеют в своём пользовании частично орошаемые территории, тогда как у 55,0% таковые и вовсе отсутствуют.

Не менее напряжённая обстановка складывается и в животноводстве. Среди наиболее острых проблем отрасли можно отметить: развал крупных животноводческих комплексов, необходимость больших инвестиционных вложений при создании новых, более длительный срок окупаемости. В результате в республике сложилась ситуация, когда основное поголовье сосредоточено в сегменте подсобного хозяйства, а удовлетворение потребностей внутреннего рынка происходит большей частью за счёт импорта мясной продукции из других стран. Стоит отметить, что влияние импорта на деятельность организаций очень значительно и ведёт к осознанному занижению цен на отечественные товары, что подтверждает 37,5% респондентов.

В целом некоторое улучшение ситуации в отрасли наблюдалось с 2010 года, главным образом в свиноводстве и птицеводстве. Однако, согласно официальным данным, по состоянию на 01.01.2014 г. зафиксировано снижение поголовья свиней и птиц до 10,4 и 194,5 тыс. голов соответственно, что ниже показателей на 1 января 2013 года на 22,7% и 2,5%.

Всего же за отчётный год было выращено 3,1 тыс. тонн скота и птицы, реализовано на убой в живом весе – 3,3 тыс. тонн. Вместе с тем анкетирование показало, что порядка 30% предприятий животноводства оценивают продуктивность скота (птицы) и воспроизводство поголовья на уровне 2012 года.

За год снизилось давление на деятельность сельхозпроизводителей такого фактора, как повышение цен на сырьё, семенной и горюче-смазочные материалы. На данный факт сослались 40,0% анкетированных, что почти в два раза меньше уровня 2012 года (снижение на 31,4 п.п.). Динамика закупочных цен на требуемые для производственного цикла средства, как правило, не всегда оправдывается уровнем полученного по итогу дохода от реализации, о чём свидетельствуют ответы значительной части руководителей. По результатам предоставленной информации, повышение цен на сырьё и материалы в диапазоне 5-60% зафиксировано на 70% предприятий. Однако к повышению отпускных цен на свою продукцию в среднем на 15-20% вследствие данного фактора прибегнула только ¼ опрошенных. В силу высокой доли импорта мясной продукции многие с целью сохранения места на внутреннем рынке предпочли оставить цены на базисном уровне либо занизить их, иногда даже в ущерб себе (57,5%). В дальнейшем корректировать цены под влиянием рынка намерены почти 50% субъектов, оставят на уровне 2013 года – 22,5%, о точном повышении в краткосрочной перспективе на 15-30% сказали 17,5%, тогда как осуществить понижение планируют 5,0% директоров.

Деятельность предприятий сегмента находится в зависимости ещё от одной причины, производной от вышеизложенной, – наличие непропорциональности между ценами на сельскохозяйственную продукцию и ценами на ГСМ, удобрения и технику. По мнению большинства опрошенных, показатель за год усилил своё влияние (72,5% против 52,4 годом ранее).

На втором месте в рейтинге негативных факторов оказалась высокая налоговая нагрузка, отмеченная 57,5% руководителями (+24,2 п.п.). Несмотря на активную поддержку аграрного сектора властями, выраженную в предоставлении налоговых льгот и лонгировании сроков платежей, существующая сегодня система является для сельского хозяйства тяжёлым бременем. В подтверждение этому стали высказанные в ходе опроса мнения о том, что наиболее эффективным инструментом содействия государства укреплению позиций комплекса, в первую очередь, должно стать снижение фискального давления.

Нехватка денежных ресурсов – ещё один из барьеров, препятствующих рентабельной работе сегмента. В ходе мониторинга выяснилось, что за прошедший 2013 год совокупный объём располагаемых денежных средств не изменился и даже сократился у трети респондентов. В то время как заявить об улучшении вопроса самофинансирования смогли 27,5%. Одним из способов покрытия дефицита средств для осуществления текущей деятельности выступает банковский кредит. Высокая потребность в заёмных ресурсах отмечена у 27,5%, тогда как в 2012 году доля таких организаций составляла 2/3 от общего числа. Из 40 хозяйствующих субъектов половина проявляет умеренный интерес к ссудному капиталу преимущественно из-за имеющихся ограничений в его привлечении, о чём высказалось 45,0% руководителей.

Размер предоставленных кредитов соответствовал реальной потребности в заёмных ресурсах у 42,5% аграриев, на 15,0% предприятий привлечённые средства лишь на половину покрывали необходимые суммы. Полученные займы, как правило, направлялись на приобретение сырья и материалов, агрохимию, а также налаживание оросительных систем. Следует отметить, что 22,5% фирм получили в своё распоряжение оборудование на условиях лизинга против 14,3% годом ранее, тогда как 75,0% к данной процедуре кредитования в отчётном году не прибегали. Анализируя общие условия предоставления займов, включая проценты, взимаемые за пользование, только около 10% руководителей находят их приемлемыми. Порядка 70% топ-менеджеров считают правила игры на рынке ссудного капитала неподходящими и дорогостоящими для своего сектора. Наблюдая за изменением ситуации в течение года, улучшение отметили 17,5% респондентов, половина сочла её состояние схожим с 2012 годом.

Наиболее распространёнными методами обеспечения кредитов выступили залог имущества и залог продукции, на которые по результатам исследования пришлось 30,0 и 22,5% соответственно.



Наименее востребованными оказались варианты с участием поручителей (5,0%) и залогом прав пользования земельными участками (7,5%).

Вместе с тем, оценивая ближайшую перспективу, не взирая на сложности, обратиться за кредитом в банки республики планируют 60,0% субъектов АПК, в основном для покупки техники и оборудования (27,5%), пополнения оборотных средств (семена, удобрения, средства защиты и т.д.) – 15,0%, а также приобретения оросительной системы – 7,5% (рис. 18).

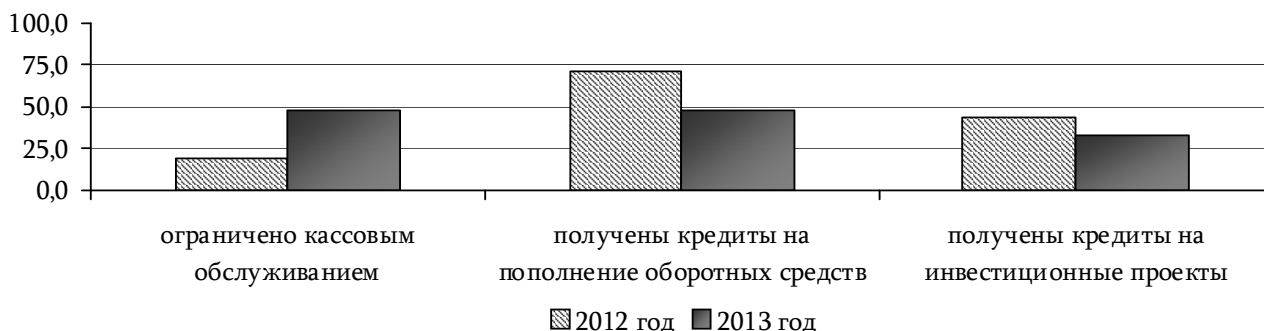


Рис. 18. Взаимоотношения сельскохозяйственных организаций с банками, % к итогу

Особенно острыми проблемами долговых обязательств, по мнению 20-25% производителей, являются уплата налогов и сборов и погашение ранее полученных кредитов. На этом фоне третья часть субъектов отметила, что ситуация с имеющимися суммами просроченных платежей за отчетный период не усугубилась и находится на уровне 2012 года. Долги, напротив, причитающиеся фирмам, отсутствуют у 32,5%, а у четверти соответствуют базисным значениям.

Рост масштабов капитальных вложений агропромышленного комплекса отметили 30,0% респондентов. В ходе инвестирования за год 62,5% предприятий приобрели 139 единиц сельскохозяйственной техники, из которых 96 – это новое оборудование. Рассматривая инвестиционную политику сектора в целом, приоритетным направлением для 82,5% аграриев выступает совершенствование парка агротехники. Около 30% субъектов осуществляют вложения в организацию производственной переработки. Основными источниками инвестиций выступали собственные средства юридических лиц, направляемые в счёт оплаты основных средств посредством предварительного перечисления (40,0% ответов), тогда как на долю кредитов пришлось 10,0%.

При сопоставлении данных с результатами 2012 года на фоне обновления материальной базы наблюдается незначительное расширение доли исправных машин и механизмов (на 0,6 п.п. до 76,8%). Большинство участников опроса (55,0%) оценили текущее состояние производственно-технической базы как приемлемое, ещё 32,5% отметили, что техника за счёт постоянного обновления и проведения своевременного ремонта находится в хорошем состоянии (рис. 19).

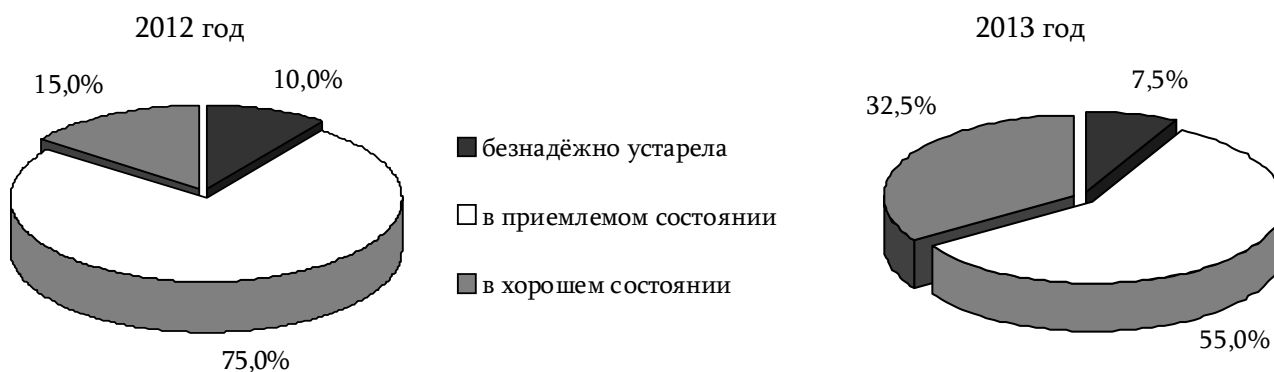


Рис. 19. Состояние производственно-технической базы предприятий АПК, % к итогу

Приднестровские производители сельскохозяйственной продукции стремятся к удовлетворению спроса потребителей на внутреннем и внешнем рынках. По данным исследования за 2013 год увеличение объёмов заказов в республике констатировало 37,5% предприятий; на 5,0 п.п. больше пришлось на ответы о стабильном состоянии показателя относительно данных предшествующего периода. Вместе с тем, на фоне роста экспортных поставок в рамках заключённых договоров у 17,5% субъектов (такое же количество работало в режиме базисного периода), у 35,0% аграриев деятельность была ориентирована исключительно на снабжение продукцией отечественных потребителей. Более половины респондентов оценили текущий уровень спроса отчётного года как находящийся в пределах нормы. При этом треть организаций была готова предоставить требуемые объёмы товаров за счёт имеющихся запасов. Одним из способов доведения результатов труда до конечного потребителя стали ярмарки, в которых за год приняли участие 75,0% сельскохозяйственных производителей. В режиме обратной связи (закупка сырья у населения для последующей переработки) сотрудничали всего 10,0% фирм.

Для эффективного развития недостаточно только увеличивать объём выпускаемой продукции, необходимо расширять каналы её дальнейшей реализации. По мнению опрошенных, сегодня существует ряд факторов, затрудняющих выход на внешние рынки. Среди них наиболее ощутимыми являются проблемы сертификации (47,5%), в том числе для сотрудничества со странами Таможенного союза, и короткий интервал сохранения качественных характеристик продукции (15,0%). К числу барьеров руководители относят условия транспортировки, а также необходимость двойного таможенного оформления (уполномоченными приднестровскими органами и соответствующими структурами Республики Молдова) для выхода на открытый рынок.

В этих сложных условиях функционирования особое значение имеет уровень эффективности применяемых государством мер поддержки. Одной из наиболее декларируемых (52,5% руководителей) обозначено субсидирование кредитных ставок (табл. 12). Для поддержания конкурентоспособности и обеспечения продовольственной безопасности, согласно ответам 45,0% опрошенных руководителей, следующей мерой является разработка эффективной системы предоставления государственных дотаций на закупку основных ресурсов, таких как семенной и посадочный материал, удобрения, ГСМ и т.д. За отчётный период отмечен низкий спрос со стороны представителей сектора на льготные кредиты – их доля в общей совокупности опрашиваемых ниже 10%.

Таблица 12

**Наиболее эффективные меры по регулированию объёмов производства сельскохозяйственной продукции**

	Частота ответов, %	
	2012 год	2013 год
1. Дотации производителям отдельных видов сельскохозяйственной продукции	71,4	37,5
2. Субсидирование кредитных ставок для сельскохозяйственных производителей	66,7	52,5
3. Ограничение импорта отдельных видов сельскохозяйственной продукции	57,1	17,5
4. Государственные дотации на закупку ГСМ, удобрений и т.п.	52,4	45,0
5. Льготные режимы для экспортёров отдельных видов сельскохозяйственной продукции	28,6	27,5
6. Государственные закупочные и товарные интервенции на рынках сельскохозяйственной продукции	4,8	10,0

Наряду с этим, сегодня реальная поддержка государством посредством предоставления льготного кредитования, отсрочки налоговых платежей, снижения налогооблагаемой базы на доходы от внедрения инновационных продуктов и т.д. указана 20,0% предприятий (77,5% респондентов указали на её отсутствие). На данный момент для получения кредита по льготным ставкам в рамках программы государственной поддержки АПК 25,0% предприятий сотрудничают с ЗАО «Банк сельхозразвития». По состоянию на 1 января 2013 года в данном банке было сконцентрировано почти 80% остатков задолженности по займам аграриев, на 01.01.2014 г. – 93,7%.

Ещё одним из важных аспектов является функционирование системы государственных заказов на производимую продукцию, в которой в 2013 году участвовало 12,5% от общего числа участников исследования (годом ранее их доля сложилась на уровне 10%). Такие показатели отображают непопулярность применения системы из-за имеющегося дисбаланса между закупочными ценами, предлагаемыми властями, с действующими на свободном рынке.

Подводя итоги, оценивая результаты работы отчётного года, порядка 60% участников мониторинга в краткосрочной перспективе в качестве приоритетного направления развития назвали постепенное наращивание выпуска и расширение бизнеса по основным направлениям. Для выполнения поставленных задач посредством осуществления инвестиционных вложений, в первую очередь, будет совершенствоваться материально-техническая база (82,5%), а также налаживаться выпуск новой продукции с параллельной организацией перерабатывающего производства и поддержанием мощностей в рабочем состоянии. Около 20% руководителей планируют сохранить темпы работы, заданные в 2013 году.

В ходе мониторинга от аграрных фирм были получены отдельные предложения, касающиеся реформ отрасли, которые могут быть использованы при разработке стратегии её развития. Самыми распространёнными стали упрощение порядка налогообложения, регулирование ценовой политики, содействие доступному кредитованию и восстановление оросительной системы. Примечательно, что уже в начале 2014 года Правительство ПМР заключило два инвестиционных соглашения с агрофирмами о предоставлении в долгосрочное пользование земель сельскохозяйственного назначения, что должно позволить субъектам увеличить объёмы участков для развития сектора, включая создание дополнительных рабочих мест. Некоторые представители сегмента предлагают совместную организацию подготовки квалифицированных специалистов для сельского хозяйства и обеспечение процесса обучения современным оборудованием и достойными условиями, содействие государства в привлечении трудоспособного населения в данную отрасль.

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В 2013 ГОДУ

*Приднестровский республиканский банк сохранил преимущество подходов в монетарной сфере. При этом в 2013 году сконцентрировал усилия на расширении рыночных рычагов воздействия на ситуацию в финансовом секторе. В частности, возобновилась практика проведения депозитных аукционов, выпуска в обращение ценных бумаг центрального банка. Кроме того, с 1 января 2013 года исключительно в рублях стали формироваться фонды обязательного резервирования и страхования вкладов физических лиц. Результатом выступило поддержание доли безналичной составляющей национальной денежной массы на достигнутом ранее уровне – около 60%.*

### Налично-денежное обращение

Согласно данным денежной статистики, объём налично-денежного обращения за 2013 год увеличился на 34,6% и составил 87 234,9 млн руб. В среднем за день оборот наличных денег достиг 242,3 млн руб. Показатель возвратности наличных денег в банковский сектор в отчётном году был зафиксирован на уровне 98,2% (в предыдущем году – 98,7%). Длительность одного цикла составила 22,3 дня (в 2012 году – 21,9 дня). Таким образом, денежная наличность совершила за год 16,1 оборота против 16,5 – в базисном периоде.

Совокупная величина поступлений и выдач банками денежной наличности сложилась в объёме 12 994,7 млн руб. и 13 231,0 млн руб. соответственно (табл. 13).

Таблица 13

### Сводные кассовые обороты банков и кредитных учреждений

	2012 год		2013 год		Темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Приход	10 957,5	100,0	12 994,7	100,0	118,6
в том числе:					
- торговая выручка	5 721,2	52,2	6 494,7	50,0	113,5
- выручка пассажирского транспорта	191,3	1,7	206,0	1,6	107,7
- коммунальные платежи	1 020,4	9,3	1 030,9	7,9	101,0
- выручка от оказания платных услуг	366,5	3,3	401,6	3,1	109,6
- налоги, сборы	228,9	2,1	245,4	1,9	107,2
- поступления на депозиты граждан	321,2	2,9	534,7	4,1	166,5
- от продажи иностранной валюты населению	2 402,4	21,9	3 222,9	24,8	134,2
- прочие поступления	705,6	6,4	858,5	6,6	121,7
Расход	11 102,9	100,0	13 231,0	100,0	119,2
в том числе:					
- на оплату труда	2 086,6	18,8	2 047,3	15,5	98,1
- на выплату пенсий, пособий	2 330,1	21,0	2 561,4	19,4	109,9
- выдачи с депозитов физических лиц	2 390,1	21,5	3 129,2	23,7	130,9
- на покупку иностранной валюты у населения	3 773,3	34,0	4 700,6	35,5	124,6
- выдачи на другие цели	522,8	4,7	792,5	6,0	151,6
Превышение прихода над расходом	-145,4	-	-236,3	-	162,5

Основной приток наличных денежных средств в кассы банковских учреждений приходился на поступления торговой выручки – 6 494,7 млн руб. (+13,5%). Между тем, их доля в структуре приходных кассовых статей снизилась с 52,2% в 2012 году до 50,0% в 2013 году. Значительным каналом возврата наличности в банковскую систему также явились валютно-обменные операции,

совершаемые населением (24,8%, +2,9 п.п.). Активизация рынка наличной иностранной валюты способствовала росту суммы рублёвых средств от населения по сравнению с показателем предыдущего года на 34,2% до 3 222,9 млн руб.

Ввиду отсутствия значительных корректировок тарифов на услуги в 2013 году объём поступлений денежной наличности при оплате населением коммунальных платежей остался на уровне 2012 года (1 030,9 млн руб., +1,0%), сформировав около 8% совокупных кассовых поступлений. На фоне динамичного развития депозитного рынка возрастающее доверие населения к банковской системе отразилось в существенном увеличении объёма средств, внесённых гражданами на депозитные счета (в 1,7 раза до 534,7 млн руб.).

В структуре расхода кассовой наличности в отчётном году наибольшую долю заняли наличные денежные средства, затраченные банками и кредитными учреждениями ПМР на покупку иностранной валюты у населения – 35,5% (+1,5 п.п.). В абсолютном выражении они составили 4 700,6 млн руб., увеличившись на 24,6% от базисного уровня. Таким образом, на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты приходилось 1,57 рубля выдач наличных денег на её покупку у населения (в предыдущем году – 1,46 рубля). На выплату заработной платы, пенсий и пособий было выдано 4 608,7 млн руб., однако вследствие менее активных темпов её увеличения (+4,3%), долевое представление данной статьи сократилось на 4,9 п.п. до 34,9%. Выдача денежной наличности с частных вкладов в отчётном году была осуществлена в сумме 3 129,2 млн руб., что на 30,9% больше, чем в 2012 году. Удельный вес остальных статей составил 6,0% (792,5 млн руб.).

**Таблица 14**

**Территориальная структура поступлений и выдач наличных денег  
из касс банков и кредитных учреждений ПМР за 2013 год**

	Поступление		Выдача	
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес %
Всего	12 994,7	100,0	13 231,0	100,0
в том числе:				
- Тирасполь	6 815,2	52,4	6 273,1	47,4
- Бендеры	2 071,1	15,9	1 997,8	15,1
- Рыбница	1 974,6	15,2	2 170,0	16,4
- Дубоссары	728,9	5,6	806,2	6,1
- Слободзея	556,2	4,3	995,9	7,5
- Григориополь	452,3	3,5	626,9	4,7
- Каменка	90,1	0,7	65,1	0,5
- Днестровск	306,3	2,4	296,0	2,2

В территориальном разрезе наибольший оборот наличных денежных средств как в приходной, так и в расходной части кассовых оборотов приходился на банки и кредитные учреждения г. Тирасполя – 52,4% и 47,4%. Среди остальных городов и районов республики наиболее кассовыми являлись г. Бендеры и г. Рыбница и Рыбницкий район (табл. 14).

**Денежные агрегаты**

Согласно данным денежной статистики, объём совокупного денежного предложения на 1 января 2014 года составил 5 946,6 млн руб., увеличившись за 2013 год на 21,3% (табл. 15). На его динамику в основном оказал влияние рост валютной составляющей – на 29,7% до 3 837,8 млн руб.

Генератором расширения денежной массы в иностранной валюте выступило практически двукратное наращивание остатков валютных средств на депозитных счетах юридических лиц в коммерческих банках (до 1 773,0 млн руб.), причём основной прирост наблюдался в III квартале,

что объясняется активизацией внешнеэкономических сделок хозяйствующих субъектов. Кроме того, ускоренный рост наличной иностранной валюты в кассах банков в первой половине года (в 2,6 раза), несмотря на её сокращение во втором полугодии (в 1,8 раза), способствовал значительному накоплению кассовой наличности по итогам года (в 1,4 раза до 262,0 млн руб.).

Таблица 15

### Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2013 г.		на 01.01.2014 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (М3)	4 900,5	100,0	5 946,6	100,0	121,3
в том числе:					
Национальная денежная масса (М2х)	1 975,7	40,3	2 108,8	35,5	106,7
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	801,3	16,4	881,2	14,8	110,0
- безналичные денежные средства	1 174,4	24,0	1 227,6	20,6	104,5
Денежная масса в иностранной валюте	2 924,7	59,7	3 837,8	64,5	131,2

Более умеренными темпами наращивания характеризовались остатки средств во вкладах населения (+4,8% до 1 525,2 млн руб.). Динамика данного показателя была обеспечена активным притоком ресурсов в первые три месяца (+8,5%), однако во II квартале остатки частных депозитов сократились на 6,1%. В последующий период прирост рассматриваемых счетов в среднем за месяц был незначительным – 0,6%.

После резкого сокращения объёма валютных средств, задействованных в операциях с ценными бумагами, в первые месяцы года (с 124,1 млн руб. до 12,9 млн руб.) их величина оставалась в пределах 20 млн руб. (на 1 января 2014 года 19,5 млн руб.).

Степень валютизации денежного предложения за 2013 год увеличилась на 4,8 п.п. и на 01.01.2014 г. составила 64,5%. Среднее значение данного показателя за год сложилось на уровне 62,6% (рис. 20).

Менее активные темпы повышения демонстрировал объём национальной денежной массы. По итогам отчётного года он увеличился в номинальном выражении на 6,7%, в реальном (с учётом темпов роста потребительских цен) – на 3,0%, составив на 1 января 2014 года 2 108,8 млн руб.

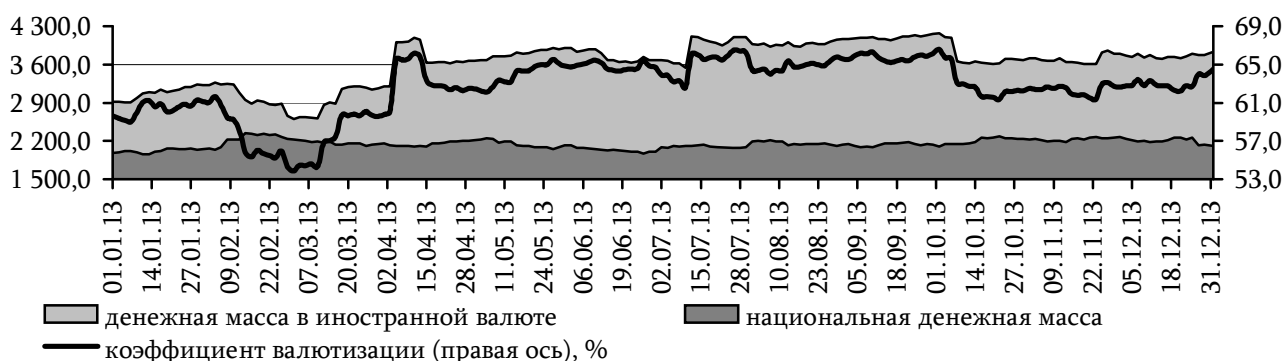
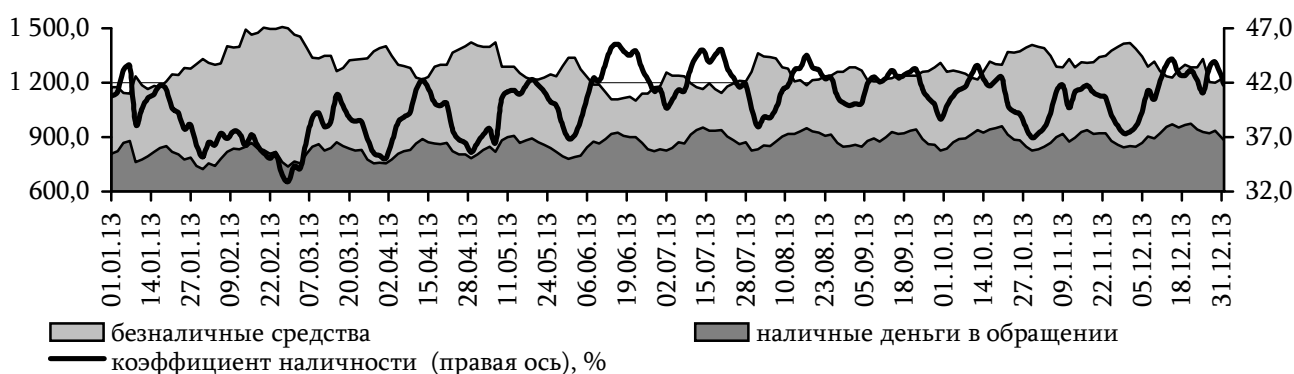


Рис. 20. Динамика денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

Расширению рублёвого денежного предложения способствовал рост объёма наличных денежных средств в обращении на 10,3% (на 79,9 млн руб.) до 881,2 млн руб., из которых 5,9 млн руб. (0,7%) были представлены юбилейными и памятными монетами. В результате, удельный вес наличности в структуре итогового показателя увеличился с начала отчётного года на 1,2 п.п. и на 1 января 2014 года составил 41,8% (рис. 21). В среднем за 2013 год в наличных

расчётах было сосредоточено 37,5% национальной денежной массы, что в абсолютном выражении соответствует 802,1 млн руб. Соответственно, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,39 безналичного рубля против 1,47 на начало отчётного года, причём в среднем за год данный показатель составил 1,65.

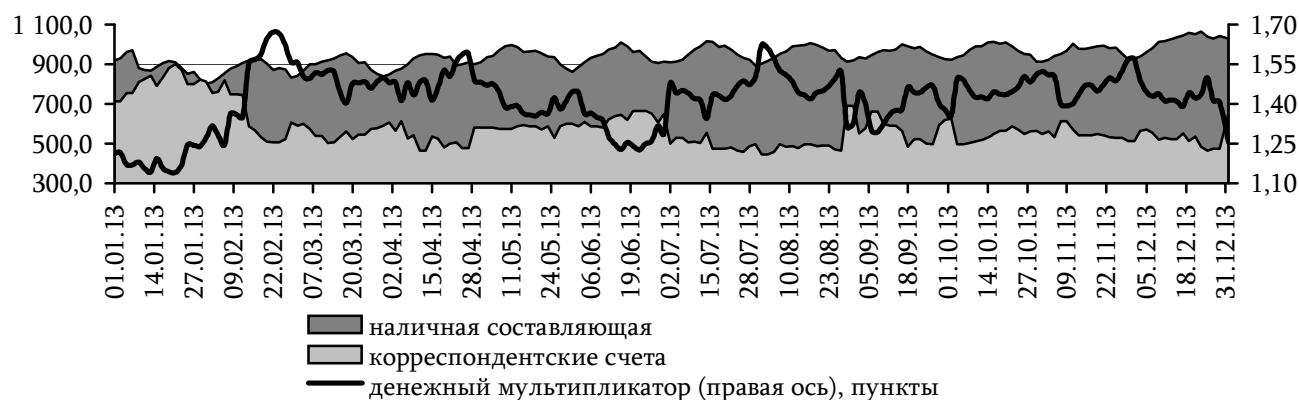
В безналичном сегменте рублёвого денежного рынка на 1 января 2014 года было сосредоточено 1 227,6 млн руб., что на 4,5% (на 53,1 млн руб.) больше, чем на начало 2013 года. В основу данной динамики легло полуторакратное наращивание величины частных вкладов (на 90,0 млн руб., до 277,6 млн руб.). При этом сдерживающее влияние оказало сокращение остатков средств на счетах юридических лиц (на 3,5% до 949,9 млн руб.), формирующих 77,4% объёма рублёвых средств, находящихся в безналичном обороте (-6,4 п.п.). Понижительной динамикой характеризовалась и сумма, инвестированная в ценные бумаги (с 2,8 млн руб. до 0,1 млн руб.), причём по результатам выпуска в обращение облигаций ПРБ, объём средств, участвующих в операциях с ценными бумагами, достигал 150 млн руб. (на 1 августа).



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

**Денежная база**

С целью недопущения избыточного роста денежной массы центральным банком в апреле 2013 года принимались решения о повышении резервных требований. При этом с 1 января 2013 года формирование фонда обязательного резервирования и фонда страхования осуществлялось исключительно в приднестровских рублях, в том числе и по привлечением в иностранной валюте, что преследовало цель стимулирования проведения банками операций в национальной валюте. В результате, неснижаемый остаток в данных фондах, входящий в состав средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в центральном банке, за 2013 год увеличился с 90,5 млн руб. до 378,3 млн руб.



**Рис. 22. Динамика рублёвой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.**

Вместе с тем совокупный объём средств на корсчетах на 01.01.2014 г. составил 654,7 млн руб., что на 8,2% меньше, чем на начало 2013 года (рис. 22). Изменение данного показателя оказало сдерживающее влияние на рост рублёвой денежной базы. Объём последней за 2013 год увеличился на 3,3%, или 53,9 млн руб., и на 1 января 2014 года сложился на уровне 1 683,1 млн руб. (табл. 16).

**Таблица 16****Структура и динамика денежной базы**

	на 01.01.2013 г.		на 01.01.2014 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	1 629,2	100,0	1 683,1	100,0	103,3
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	801,3	49,2	881,2	52,4	110,0
- средства в кассах банков	115,0	7,1	147,2	8,7	128,0
- корреспондентские счета коммерческих банков	712,9	43,8	654,7	38,9	91,8

Основопологающим фактором роста показателя в отчётном году выступило расширение наличной составляющей – на 12,2% до 1 028,4 млн руб., из которых 147,2 млн руб. накоплено в кассах банков. При этом значительное сокращение последних, наблюдаемое в течение I полугодия, было компенсировано практически двукратным ростом во второй половине 2013 года. В структуре денежной базы на долю наличной составляющей пришлось 61,1% (56,3% на начало анализируемого года).

Денежный мультипликатор M2x (отношение национальной денежной массы и денежной базы) по сравнению с уровнем начала года увеличился с 1,21 на 1 января 2013 года до 1,25 на 1 января 2014 года, причём в середине отчётного периода его значение достигало 1,69. Вследствие проводимой регулятором политики, усиление роли приднестровского рубля в платёжном обороте обусловило опережение темпов роста среднегодового значения национальной денежной массы по сравнению с рублёвой денежной базой, в результате денежный мультипликатор в средней оценке за 2013 год повысился до 1,419 против 1,354 – за 2012 год. Данный факт указывает на усиление мультипликативного эффекта деятельности банковской системы республики в области расширения предложения национальной валюты.



## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В 2013 ГОДУ

На протяжении всего отчётного периода внутренний валютный рынок республики сохранял стабильность в сфере курсообразования. В разрезе валютнообменных операций наблюдалось значительное увеличение объёмов конверсий как наличной (рост в 1,3 раза до 840,9 млн долл.), так и безналичной валюты (рост в 1,5 раза до 2 344,9 млн долл.). Валютой, доминирующей в сделках, по-прежнему оставался доллар США, на долю которого пришлось порядка 70% конверсий.

### Динамика валютного курса

В течение 2013 года официальный курс доллара США сохранялся на отметке 11,1000 руб. ПМР. В итоге, сформированное за отчётный период средневзвешенное значение сложилось ниже аналогичного показателя 2012 года (11,1334 руб. ПМР) на 0,3%. Данные параметры соответствуют ориентирам, отражённым в Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2013 год.

Рассматривая динамику рыночного курса доллара США, можно отметить, что в течение отчётного периода изменялась она незначительно. Средневзвешенный курс покупки клиентами наличного доллара составил 11,1246 руб./долл. (-0,7% к уровню 2012 года), безналичного – 11,1341 руб./долл. (-0,6%). Соответственно, отклонение от официального курса сложилось в размере +2,5 копейки и +3,4 копейки, что является минимальным значением за ряд последних лет (рис. 23).

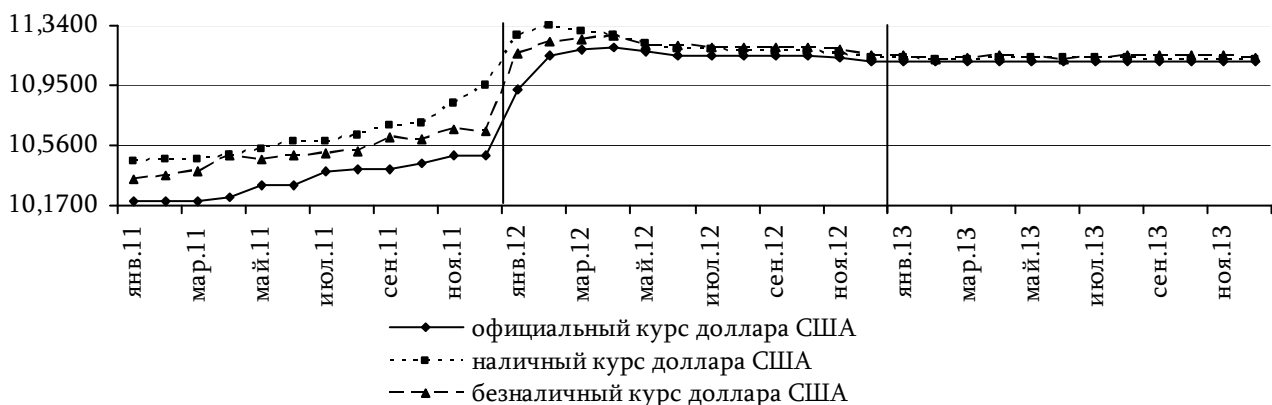


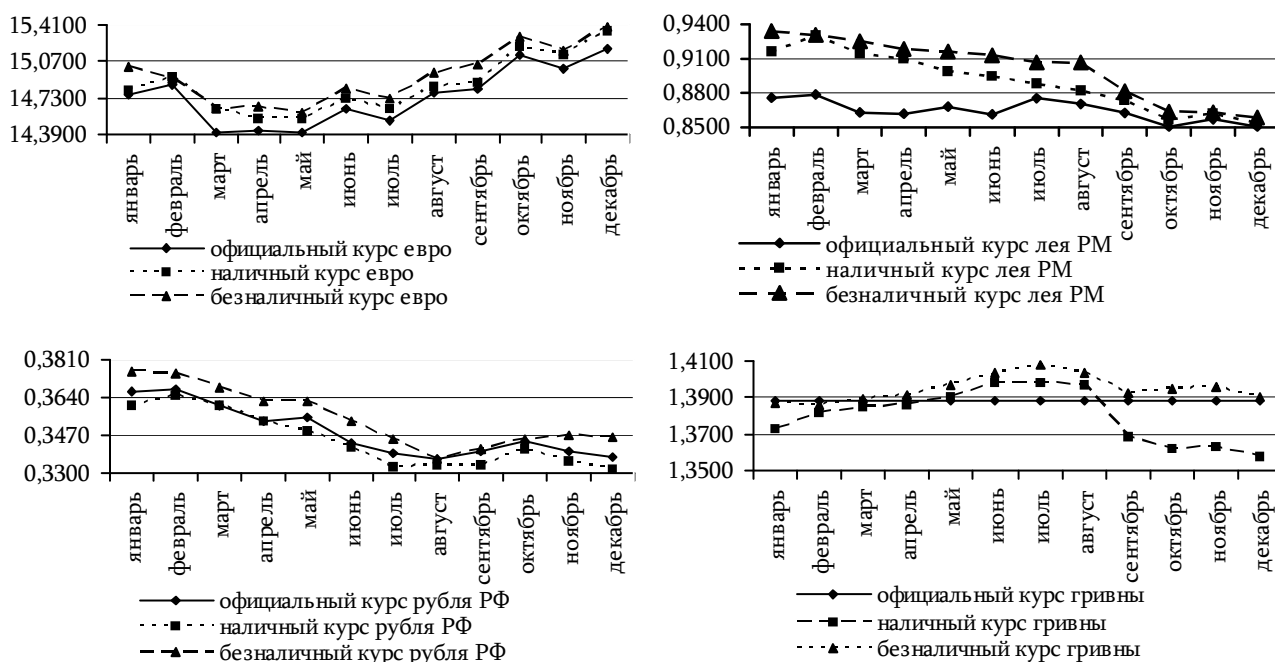
Рис. 23. Динамика средневзвешенного официального и рыночных<sup>16</sup> курсов доллара США, руб. ПМР

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 2013 году позиции евро на мировом рынке укрепились относительно большинства валют, несмотря на довольно сложную ситуацию с суверенным долгом и всё ещё неуверенное восстановление экономик стран Евросоюза. Причиной этого, как отмечают эксперты, мог стать процесс перепозиционирования со стороны инвесторов и ухода с рынков развивающихся государств. На валютном рынке Приднестровья средневзвешенный официальный курс евро относительно рубля ПМР за отчётный период составил 14,7424 руб. ПМР, превысив отметку 2012 года на 3,0%. Рост рыночного курса также произошёл в указанных параметрах, вследствие чего «цена» покупки евро в обменных пунктах по итогам 2013 года зафиксирована на уровне – 14,8614 руб. ПМР, продажи – 14,5063 руб. ПМР (рис. 24).

<sup>16</sup> курс покупки доллара США клиентами

На фоне обозначенных факторов российский рубль ослаб как к доллару США (на 7,1%), так и к евро (на 10,6%). Развитию понижающей динамики также способствовало ухудшение оценки долгосрочных перспектив экономики России. По заявлениям руководства Центробанка РФ, девальвация стала вынужденной мерой, вызванной внешними факторами, такими как, например, решение Федеральной Резервной Системы США об отмене программы количественного ослабления или сворачивание аналогичной программы Европейским Центробанком. В результате, курс рубля РФ опустился до четырёхлетнего минимума – до уровня весны 2009 года. В то же время, как считают эксперты, пока ситуацию нельзя назвать валютным кризисом, к которому в мировой практике принято относить падение курса более чем на 20% за год. Однако, по их мнению, в 2014 году Россия имеет все шансы столкнуться с настоящим валютным коллапсом и последующей за ним девальвацией рубля. Причина в том, что из-за непрекращающегося оттока капитала в российской экономике может возникнуть дефицит валюты в размере 75 млрд долл. и с учётом стагнации экспорта и слабого роста импорта, вероятно счёт текущих операций платёжного баланса России станет дефицитным уже во втором квартале 2014 года. Официально установленная Приднестровским республиканским банком котировка руб. РФ/руб. ПМР по итогам 2013 года сложилась на уровне 0,3485 руб. ПМР, уступив базисной отметке 2,8%. Рыночная стоимость российского рубля при покупке возросла на 3,0% до 0,3443 руб. ПМР, при продаже – на 3,6% до 0,3338 руб. ПМР.

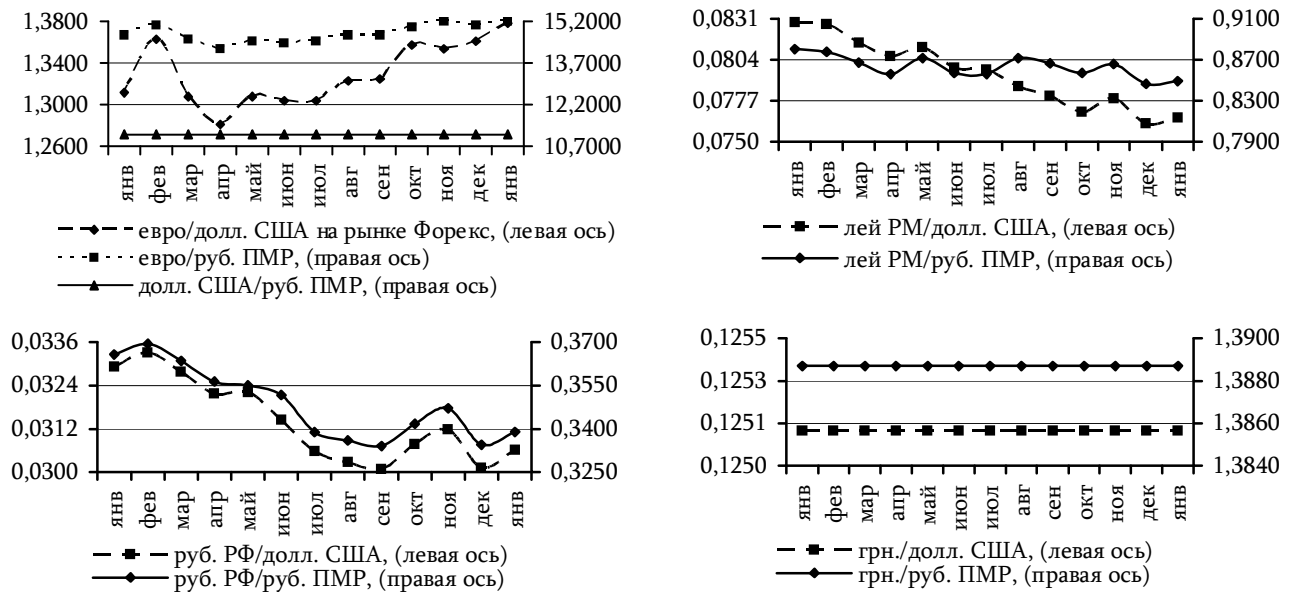


**Рис. 24. Динамика средневзвешенного официального и рыночных курсов иностранных валют в 2013 году, руб. ПМР**

Несмотря на высокую нагрузку по государственным выплатам, Национальному Банку Украины удалось удержать курс национальной валюты на уровне 7,993 грн./долл. за счёт регулярных интервенций на протяжении 2013 года, а также принятых мер в рамках программы по снижению уровня долларизации экономики<sup>17</sup>, что способствовало падению интереса населения и бизнеса к иностранной валюте. На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальное курсовое соотношение грн./руб. ПМР сохранялось на уровне 1,3887 руб. ПМР (рис. 25), уступив

<sup>17</sup> в том числе, регулирования нормативов обязательного резервирования и размеров регулярного сбора в Фонд гарантирования вкладов физ. лиц, направленного на создание более привилегированных условий для привлечения средств в гривне, а также введения режима обращения иностранной валюты на текущих счетах физ. лиц, предусматривающего зачисление банковских переводов исключительно в гривневом эквиваленте

значению 2012 года 0,3%. Рыночная котировка при покупке денежной единицы Украины составила – 1,3811 руб. ПМР (-1,1%), при продаже – 1,3270 руб. ПМР (-1,3%).



**Рис. 25. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР в 2013 году, на первое число месяца**

За 2013 год стоимость молдавского лея относительно доллара США упала больше чем на 8%. По мнению экспертов, этому способствовало несколько факторов. В частности, среди основных проблем называются общая низкая инвестиционная привлекательность Молдовы, сложности с экспортом молдавской продукции в Россию и состояние мировой конъюнктуры. Также определённую роль сыграла денежная политика Национального Банка Молдовы, целевой ориентир которого по инфляции составлял 5% ( $\pm 1,5$  п.п.). Средневзвешенный официальный курс молдавского лея к приднестровскому рублю сложился на уровне 0,8647 руб. ПМР, что на 1,1% ниже отметки 2012 года. Стоимость лея РМ при покупке в обменных пунктах республики зафиксирована на отметке – 0,8869 руб. ПМР (-4,1%), при продаже – 0,8551 руб. ПМР (-4,5%).

Динамика покупательной способности иностранных валют на внутреннем рынке республики, определяющаяся ситуацией в сфере цено- и курсообразования, преимущественно характеризовалась сокращением их товарного наполнения. В частности, по итогам отчётного года набор материальных благ, доступный после конвертации российского рубля, снизился на 9,8%, лея РМ – на 5,7%, гривны и доллара США – на 3,5%. Единственной валютой, товарный эквивалент которой повысился, стал евро (+0,8%). Интегральный показатель покупательной способности «корзины валют» как и годом ранее снизился на 0,8%.

Рост цен в ПМР по сравнению с его темпами в странах-партнёрах с учётом внутренней девальвации отразил повышение реального курса приднестровского рубля по отношению к российскому рублю на 4,2%, гривне – на 3,1%, доллару – на 2,2%, лею РМ – на 0,9%. Вектор динамики реального курса национальной валюты к евро был противоположным (-1,8%). Реальный эффективный курс рубля ПМР, рассчитанный на основе «корзины валют», увеличился на 0,4% (на 0,1% в 2012 году).

### Спрос и предложение

В 2013 году показатели активности банковских клиентов в сфере наличных валютнообменных операций характеризовались интенсивным ростом на фоне стабильной и предсказуемой ситуации в области курсообразования. Традиционно наиболее масштабный оборот конверсионных

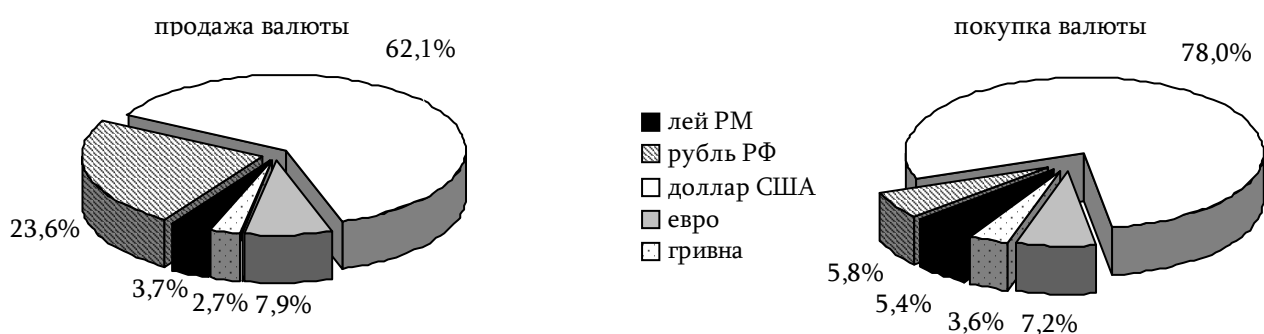
операций отмечался в летний период и в преддверии новогодних праздников (рис. 26). Курсовая политика коммерческих банков и кредитных организаций отличалась умеренной динамикой.



**Рис. 26. Динамика сделок с наличной иностранной валютой и курса доллара США**

Совокупная ёмкость наличного сегмента валютного рынка составила в эквиваленте 840,9 млн долл., что почти на 30% выше базисной отметки. Доминирующее влияние (более 77%) на прирост анализируемого значения оказало расширение объёма операций с долларом США, на долю которого пришлось 68,7% (+2,4 п.п.), или 577,8 млн долл.

Объём наличной иностранной валюты, реализованной клиентами обменных пунктов коммерческих банков и кредитных организаций, достиг в эквиваленте 489,8 млн долл., превысив на четверть показатель 2012 года. На протяжении последних пяти лет динамика ежемесячных показателей практически неизменна. Так, снижение абсолютной величины операций в феврале уже по итогам марта ежегодно сменяется стабильным ростом вплоть до августа (в 2013 году исключением стал июнь – -2,0%), с формированием очередных максимальных значений в конце лета (в отчётном году – 47,7 млн долл.). С сентября по ноябрь масштабы конверсий, как правило, постепенно снижаются, но уже в декабре, они традиционно увеличиваются (в 2013 году – до 47,1 млн долл.). Скорость расширения суммы проданной валюты преимущественно определялась увеличением сделок с долларом США и российским рублём (рост в 1,3 раза соответственно до 304,3 млн долл. и 115,4 млн долл. в эквиваленте). Тогда как наращивание конвертации других валют происходило более низкими темпами: евро – на 2,1% (до 38,8 млн долл.), лея РМ – на 12,3% (до 18,2 млн долл.), гривны – на 16,1% (до 13,0 млн долл.). Долевое представление операций по покупке и продаже наличной иностранной валюты отражено на рисунке 27.



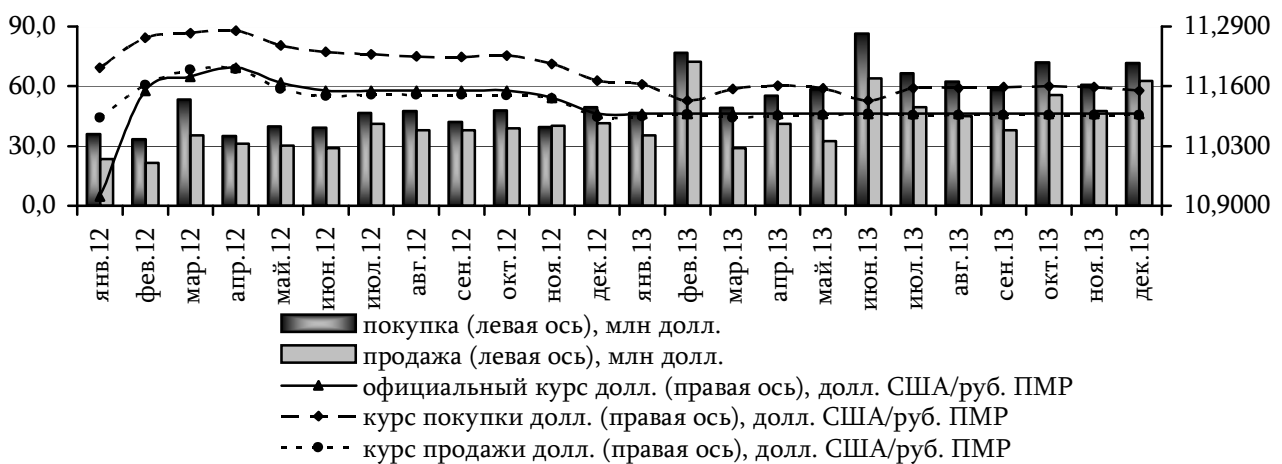
**Рис. 27. Структура наличных операций клиентов в разрезе валют в 2013 году**

Спрос клиентов на наличную иностранную валюту достиг по итогам отчётного года 351,1 млн долл. в эквиваленте, увеличившись почти на треть относительно масштабов 2012 года. Нарастание объёмов покупки, наблюдавшееся практически непрерывно на протяжении января-июля, в августе сменилось спадом (-1,8%), усилившимся в сентябре (-6,0%). Динамика показателя в последнем квартале 2013 года была разнонаправленной (в октябре наблюдался рост на 2,6%, в

ноябре, напротив, – снижение на 12,2%, в декабре – вновь рост, на 26,1%). Как и годом ранее, максимальный объём приобретённой иностранной валюты сложился в конце года (35,3 млн долл.).

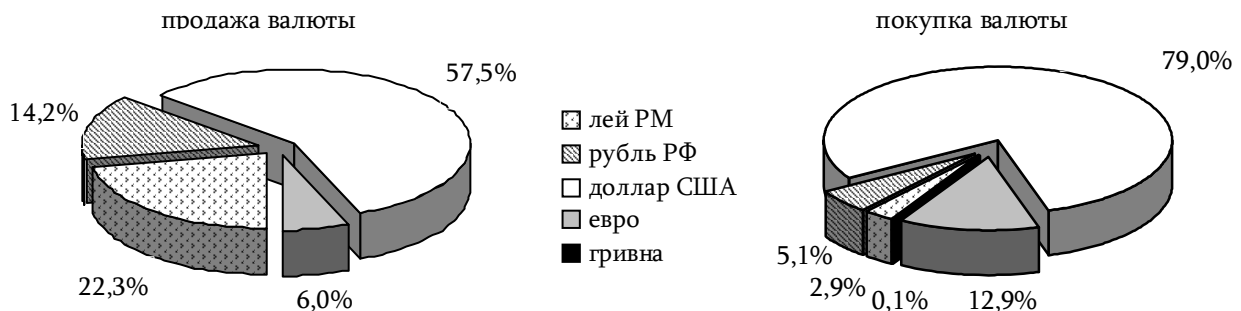
Традиционно большая часть операций проводилась с долларом США, при этом относительно базисного значения спрос на него возрос в 1,4 раза, составив 273,4 млн долл., или 77,9% всех сделок. Конвертации приднестровских рублей в евро были осуществлены на сумму 25,3 млн в долларовом эквиваленте (+12,4%). Также на высоком уровне сохранился интерес к российскому рублю (рост в 1,3 раза до 20,5 млн долл.) на фоне более умеренного роста спроса на лей РМ (+9,8% до 19,1 млн долл.) и гривну (+19,8% до 12,7 млн долл.).

Итогом операций на наличном сегменте валютного рынка стала нетто-продажа, показатель которой, превысив базисную величину на 10,2%, достиг 138,8 млн долл. в эквиваленте. Большая часть совокупного значения сложилась в результате сделок с российским рублём (94,9 млн долл. в эквиваленте). Сальдо операций с долларом США составило 30,9 млн долл., с евро – 13,5 млн долл.



**Рис. 28. Динамика сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков**

Существенный рост конверсионных операций был зафиксирован и на безналичном сегменте валютного рынка (рис. 28). Так, совокупная ёмкость внутреннего валютного аукциона коммерческих банков сложилась на отметке 1 333,6 млн долл., расширившись в 1,5 раза относительно базисного уровня. Основной вклад в прирост показателя внесло полуторакратное увеличение спроса хозяйствующих субъектов на иностранную валюту, достигшего 761,1 млн в долларовом эквиваленте. Почти 80% объёма купленной валюты было представлено американским долларом (рис. 29), сумма операций с которым возросла на 51,5% до 600,9 млн долл. Также значительно активизировался интерес к евро (+48,6% до 97,9 млн долл.) и российскому рублю (+45,5% до 39,0 млн долл.).



**Рис. 29. Структура сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков в 2013 году**

## ***Финансовый рынок***

---

Сумма безналичной иностранной валюты, проданной клиентами, составила в эквиваленте 572,6 млн долл., на 40,0% превысив уровень 2012 года. Большая часть конвертированной валюты (57,5%) была представлена долларами США, объём операций с которыми возрос в 1,9 раза до 328,9 млн долл. В то же время более чем на 20% сократилась реализация молдавских леев (до 127,5 млн долл.).

Результатом конверсий, осуществлённых на внутреннем валютном аукционе, стала нетто-покупка юридическими лицами иностранной валюты в пределах 188,5 млн долл. Сложившийся чистый спрос был преимущественно покрыт за счёт средств, приобретённых на валютном аукционе ПРБ.

По итогам 2013 года ёмкость межбанковского рынка расширилась почти на четверть до 258,5 млн в долларовом эквиваленте. Преобладающей валютой сделок оставался доллар США, на долю которого пришлось порядка 55% конверсий, или 141,2 млн долл. (-4,7%). При этом существенно возрос объём операций с российским рублём (с 0,6 до 80,9 млн долл.).

## ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В 2013 ГОДУ<sup>18</sup>

Совокупная величина средств, поступивших за отчётный период на срочные депозитные счета банков, составила 2 733,7 млн руб. (+35,8% к показателю 2012 года), превысив сумму изъятий на 15,7%. Общим итогом осуществлённых транзакций на депозитном рынке стал нетто-приток финансовых ресурсов на уровне 371,9 млн руб.

В сфере кредитования отмечен всплеск активности населения (суммы востребованных займов почти удвоились). Однако более 2/3 объёма было заимствовано со стороны хозяйствующих субъектов. Одновременно с этим размер погашения ранее полученных сумм достиг 4 228,5 млн руб., что на 18,0% превысило значение 2012 года. В результате операций на данном сегменте сформировалось нетто-заимствование средств субъектами нефинансового сектора, составившее 280,8 млн руб.

В рамках проводимой ПРБ политики повышения роли национальной валюты в операциях на внутреннем рынке и реализуемых изменений в регламентных подходах особенностью 2013 года стал резкий скачок оборотов по накопительным и ссудным счетам юридических и физических лиц<sup>19</sup>, пришедшийся главным образом на первую половину года. При этом согласно итоговым показателям анализируемого периода, расширение ёмкости депозитного рынка (в 1,4 раза) было обусловлено масштабными операциями по счетам корпоративных клиентов, тогда как вектор развития сегмента кредитования преимущественно был задан ростом займов физических лиц.

В целом совокупная величина ресурсов, депонированных в отчётном году на срочных счетах коммерческих банков, расширилась на 35,8% до 2 733,7 млн руб. (табл. 17).

Таблица 17

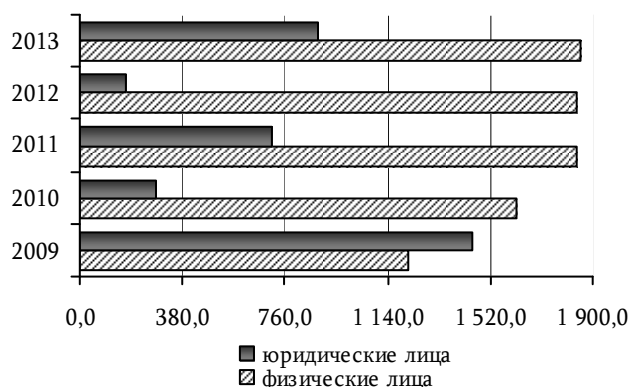
### Структура депозитных операций юридических и физических лиц за 2013 год

	объём размещённых депозитов		темпы роста, %	объём изъятых депозитов		темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	2 733,7	100,0	135,8	2 361,8	100,0	133,3
1. Физических лиц	1 851,9	67,7	100,6	1 746,2	73,9	106,9
в том числе:						
- до года	608,0	32,8	102,1	578,2	33,1	104,3
- свыше года	1 243,9	67,2	99,8	1 168,0	66,9	108,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	269,7	14,6	114,3	217,6	12,5	107,2
- в иностранной валюте	1 582,2	85,4	98,6	1 528,6	87,5	106,9
2. Юридических лиц	881,8	32,3	в 5,1 р.	615,6	26,1	в 4,4 р.
в том числе:						
- до года	636,9	72,2	в 6,2 р.	398,6	64,7	в 4,6 р.
- свыше года	244,9	27,8	в 3,6 р.	217,0	35,3	в 4,2 р.
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	202,4	23,0	171,2	201,8	32,8	193,3
- в иностранной валюте	679,4	77,0	в 12,7 р.	413,8	67,2	в 12,1 р.

<sup>18</sup> анализ проведён по оборотам срочных депозитных и кредитных счетов клиентов коммерческих банков, предполагающих получение/уплату отличных от нуля процентов по ним

<sup>19</sup> например, перезаключение договоров в связи с изменением валюты кредитования в рамках регулирования валютной позиции банка после исключения из её расчёта величины собственного капитала банка (Указание №606-У от 22 октября 2012 года о внесении изменений в Инструкцию ПРБ №18-И от 21 ноября 2006 года)

На протяжении последних трёх лет пополнение вкладов населения происходит практически в равных масштабах. Ежегодно на срочные счета банков направляется порядка 1 800-1 900 млн руб. (рис. 30).



**Рис. 30. Динамика депозитов, размещённых в 2009-2013 гг., млн руб.**

В 2013 году приоритеты, как в разрезе сроков, так и валют размещения также существенно не изменились. Наиболее привлекательной категорией остаётся долгосрочное (свыше 1 года) депонирование, занявшее в общем объёме 67,2%, или 1 243,9 млн руб. В свою очередь, в структуре данной компоненты распределение на периоды от 1 года до 3 лет и свыше 3 лет произошло практически в равных частях (49,0% и 51,0% соответственно). Стоит также отметить, что по статье «свыше года» отмечено незначительное отставание от уровня 2012 года (-0,2%, или 2,0 млн руб.).

Сбережения населения на краткосрочной основе составили 608,0 млн руб., что выше базисного значения на 2,1%, или 12,5 млн руб.

При сохранении лидирующих позиций за средствами в иностранной валюте, наметились позитивные структурные сдвиги в части снижения уровня валютизации вкладов (-1,8 п.п. до 85,4%). Исходя из произошедших преобразований, целесообразно заключить о постепенно возрастающем интересе физических лиц к рублёвым депозитам, прирост которых за год увеличился на 14,3%, достигнув 269,7 млн руб. Примечательным является тот факт, что 77,5% данной величины (209,0 млн руб.) – ресурсы, размещённые в банках республики на период свыше 3 лет, которыми обеспечивается более высокая доходность (8,3% годовых в усреднённой оценке по банковской системе против 6,2% – по краткосрочным).

Масштабы поступлений временно свободных валютных средств граждан составили 1 582,2 млн руб. против 1 605,4 млн годом ранее. При этом в разрезе сроков хранения, в отличие от рублёвых вкладов, распределение осуществлялось более пропорционально. В среднем по 36,5% пришлось на кратко- и среднесрочные размещения (589,3 и 567,9 млн руб. соответственно), оставшиеся 26,9% – депонированы на период свыше 3 лет. Средневзвешенная процентная ставка по вновь открытым в 2013 году депозитам в валюте на срок до года зафиксирована на отметке 4,0%, на более длительное время – 5,4% годовых.

В поквартальной динамике притока ресурсов на сберегательные счета резких всплесков активности физических лиц не наблюдалось. Однако можно обозначить периоды, на которые пришлась наибольшая сумма новых вкладов – III квартал 2013 года (528,2 млн руб.) и наименьшая – I квартал (395,1 млн руб.).

Рассматривая колебания ставок на розничном сегменте, следует констатировать преобладание понижательного тренда, при этом средневзвешенная доходность рублёвых краткосрочных размещений к декабрю достигла минимального годового значения (рис. 31).

Если в отношении пополнения депозитов очевидна их равнозначность на протяжении ряда лет, то в отношении изъятий ситуация иная. Отток накоплений сложился на уровне 94,3% объёма привлечённых за год средств, составив 1 746,2 млн руб. (+6,9% к базисному показателю). Ранее размещённые валютные ресурсы были изъятые в сумме 1 528,6 млн руб., что на 6,9% превысило уровень 2012 года и сформировало 87,5% совокупной величины снятых с банковских счетов сумм. При этом изъятие рублёвых вкладов расширилось относительно значения 2012 года на 7,2% до 217,6 млн руб. В разрезе срочности отмечалось превышение базисных показателей на 4,3 и 8,3% по



краткосрочным и долгосрочным депозитам соответственно. В свою очередь, на последние пришлось  $\frac{2}{3}$  общей суммы изъятий (1 168,0 млн руб.).

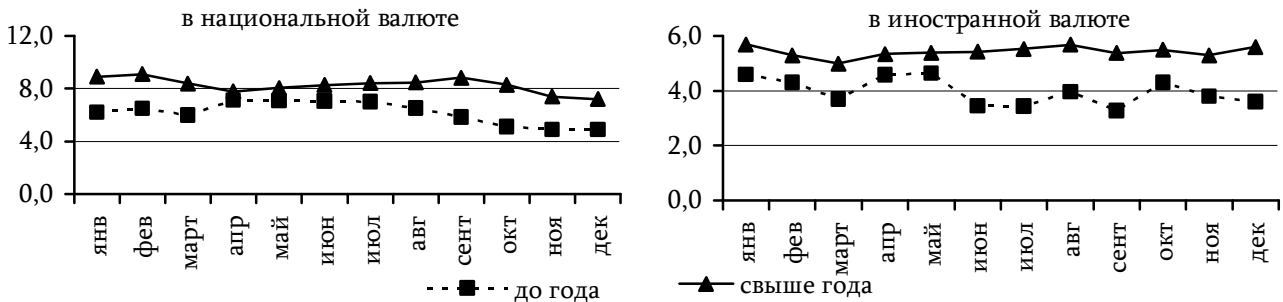


Рис. 31. Динамика средневзвешенных ставок по розничным депозитам в 2013 году, % годовых

Итоговым показателем депозитных операций розничного сегмента стал нетто-приток вкладов в банковскую систему на уровне 105,7 млн руб., двукратно отстающий от сопоставимого значения 2012 года. Преимущественное влияние на формирование данной величины оказали операции по долгосрочным размещениям (75,9 млн руб., или 71,8% совокупного пополнения).

Учитывая введение в начале 2013 года нормативных требований для банков, основной рост оборотов по срочным депозитным счетам юридических лиц пришёлся именно на первую половину года. В последующем, на фоне традиционного корпоративного поведения динамика стала более умеренной. В целом за отчётный год приток средств от предприятий составил 881,8 млн руб., что пятикратно превзошло уровень 2012 года.

Наиболее масштабный рост к базисной величине наблюдался в отношении ресурсов, размещённых в иностранной валюте, – в 12,7 раза (679,4 млн руб. против 53,6 млн, зафиксированных годом ранее), спровоцировавший структурный сдвиг в размере 45,8 п.п. (с 31,2 до 77,0%). Между тем пополнение рублёвых депозитов юридических лиц почти в два раза опередило сопоставимые параметры базисного периода и сформировалось на уровне 202,4 млн руб., или 23,0% размещений (68,8% в 2012 году).

Колебания в разрезе срочности также отличались интенсивностью. Краткосрочным ресурсам, выросшим за отчётный год в 6,2 раза, принадлежат 72,2% совокупных размещений, что соответствует 636,9 млн руб. Стоит отметить, что из данного показателя 450,5 млн руб. (70,7%) относится к депозитам в иностранной валюте. При этом наиболее масштабные пополнения срочных валютных счетов юридических лиц зафиксированы в январе (211,0 млн руб.) и июне (195,1 млн руб.) 2013 года, что вывело обороты I и II кварталов в зону максимальных значений (436,3 и 336,2 млн руб. соответственно). Объёмы последующих периодов отчётного года оказались в разы ниже (76,0 и 33,1 млн руб. соответственно).

Средства, размещённые на долгосрочной основе, сформировали третью часть общего притока ресурсов. Абсолютное значение данной компоненты, преимущественно обеспеченное поступлением на счета в банки валютных средств (228,9 млн руб.), составило 244,9 млн руб., что в 3,6 раза выше сопоставимого параметра 2012 года.

Рублёвые краткосрочные размещения в среднем обеспечили предприятиям годовую доходность на уровне 5,5%, долгосрочные – 4,0%. Средневзвешенная ставка по валютным депозитам сформировалась в зависимости от срочности на уровне в 4,5 и 2,6% годовых соответственно.

Со счетов корпоративного сектора в целом за отчётный период было изъято 615,6 млн руб. (рост в 4,4 раза), или почти 70% совокупного объёма пополнения. На показателе отразились активные операции (большой частью в связи с изменением валюты номинирования), совершённые в первой половине 2013 года, на которую пришлось 525,2 млн руб., или 85,3% годового значения.

По выше упомянутым причинам административного характера максимальное превышение прошлогоднего значения (в 12,1 раза) установлено по операциям в валюте – 413,8 млн руб. (67,2% совокупного изъятия). Вместе с тем, практически двукратно расширились дебетовые обороты по сберегательным рублёвым счетам (до 201,8 млн руб.). Отток долгосрочных размещений сложился в сумме 217,0 млн руб., или 35,3% совокупной величины, краткосрочных – 398,6 млн руб. (64,7%). При этом по каждой статье базисный показатель был превышен в среднем в 4,4 раза.

В результате совершённых предприятиями и организациями депозитных операций произошло нетто-пополнение ресурсной базы банковского сектора на уровне 266,2 млн руб., в основном обеспеченное притоком валютных размещений на краткосрочный период. С учётом вкладов населения итоговым показателем сегмента стало положительное сальдо, равное почти 372 млн руб.

Вследствие проведённых в начале 2013 года нескольких крупных операций клиентов одного из банков значительно изменилась структура привлечения и погашения кредитов в разрезе срочности пользования средствами и валюты займов.

Спрос на ссудный капитал<sup>20</sup> характеризовался наращиванием темпов кредитования розничного сегмента (рост почти в 2 раза) на фоне более умеренной динамики объёмов заимствования в корпоративном секторе. В целом величина вновь предоставленных платных ресурсов возросла на 30,3% до 4 509,3 млн руб., что на 1 775,6 млн руб., или 65,0%, больше суммы поступивших на срочные депозиты средств (табл. 18).

**Таблица 18**

**Структура кредитных операций юридических и физических лиц за 2013 год**

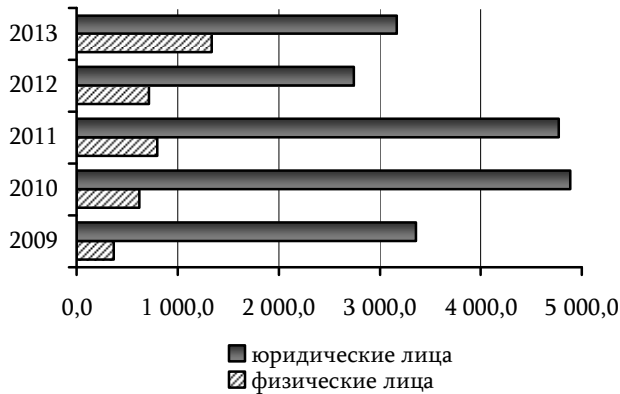
	объём привлечённых кредитов		темпы роста, %	объём погашённых кредитов		темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	4 509,3	100,0	130,3	4 228,5	100,0	118,0
1. Физических лиц	1 340,2	29,7	186,7	1 088,4	25,7	144,3
в том числе:						
- до года	471,6	35,2	в 2,2 р.	466,7	42,9	181,6
- свыше года	868,6	64,8	172,5	621,7	57,1	125,0
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	624,0	46,6	в 5,5 р.	503,6	46,3	в 3,7 р.
- в иностранной валюте	716,2	53,4	118,3	584,8	53,7	94,5
2. Юридических лиц	3 169,1	70,3	115,6	3 140,1	74,3	111,0
в том числе:						
- до года	1 070,5	33,8	97,0	978,4	31,2	88,2
- свыше года	2 098,6	66,2	128,2	2 161,7	68,8	125,6
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	1 543,0	48,7	в 2,4 р.	906,1	28,9	100,3
- в иностранной валюте	1 626,1	51,3	77,9	2 234,0	71,1	116,0

Из всей величины выданных за период кредитов доля займов населению составила 29,7%, расширившись на 8,9 п.п. Абсолютная величина сформировалась на уровне 1 340,2 млн руб., что в 1,9 раза больше сопоставимого значения 2012 года. Основным фактором данной динамики стали рублёвые ссуды физических лиц, увеличившиеся в 5,5 раза (с 112,5 до 624,0 млн руб.), удельный вес которых возрос на 30,9 п.п. до 46,6%. Однако, несмотря на зафиксированные структурные сдвиги, в суммарном выражении лидерство сохранилось за валютными займами (+92,2 млн руб.). Их объём сложился на уровне 716,2 млн руб., что на 18,3% выше базисного показателя. Средневзвешенная цена таких ссуд, привлечённых физическими лицами на краткосрочной основе,

<sup>20</sup> без учёта кредитов овердрафт и финансовой аренды (лизинга)

достигла 15,6%, тогда как за право более длительного пользования ресурсами клиенты платили 15,9% годовых. Одновременно с этим за краткосрочные рублёвые кредиты в среднем по банковской системе взималось 14,9% годовых, свыше года – 16,1%.

Величина долгосрочных заимствований граждан превысила сопоставимый уровень 2012 года более чем в 1,7 раза (+72,5%) и сформировалась в объёме 868,6 млн руб., краткосрочных – в 2,2 раза до 471,6 млн руб.



**Рис. 32. Динамика кредитов, привлечённых в 2009-2013 гг., млн руб.**

При расстановке приоритетов в выборе сроков и валюты займов рубли в основном привлекались населением на кратко- и среднесрочной основе – 560,3 млн руб. В иностранной валюте – на срок от 1 года до трёх лет было получено 434,8 млн руб.

Вследствие изменения валюты номинирования возросшие обороты по счетам обусловили значительный отрыв от показателей последних нескольких лет (+622,4 млн руб. к значению 2012 года) (рис. 32), в то время как остаток денежных средств на срочных депозитах физических лиц возрос лишь на 105,3 млн руб., или 7,7%.

В свою очередь, стоит отметить, что в контексте анализа динамики квартальных оборотов резких скачков не наблюдалось – в среднем в каждом триместре 2013 года было выдано ссуд на сумму 335 млн руб.

В секторе розничного кредитования зафиксирован рост оборотов по погашению ранее полученных кредитов, совокупная величина которых составила 1 088,4 млн руб. (+44,3%), что соответствовало 81,2% вновь заимствованных сумм. Преобладающее влияние на годовую динамику показателя оказал возврат коммерческим банкам рублёвых займов (рост в 3,7 раза до 503,6 млн руб.). В то время как погашение задолженности, выраженной в иностранной валюте, было в меньших объёмах относительно уровня 2012 года (584,8 млн руб. против 618,7 млн годом ранее).

По средствам долгосрочного пользования, занимающим в структуре большую часть, зафиксирован прирост в 25,0% до 621,7 млн руб. Уровень покрытия гражданами краткосрочных кредитных обязательств более чем в 1,5 раза превысил параметры базисного периода – клиенты вернули в банки 466,7 млн руб., что соответствует 42,9% совокупной величины.

Таким образом, при кредитовании населения объём операций по привлечению новых ссуд доминировал над погашением. Превышение составило 23,1%, или 251,8 млн руб. Базисному периоду, напротив, соответствовал нетто-возврат средств в банковскую систему: масштаб погашенных кредитов перекрыл величину вновь привлечённых на 5,0%, или 36,2 млн руб.

Более 2/3 всего ссуженного банками капитала было заимствовано организациями реального сектора экономики. В целом за 2013 год хозяйствующими субъектами в качестве кредитов было привлечено 3 169,1 млн руб. (+15,6% к базисному значению). Значительный спрос был предъявлен на долгосрочные кредиты, в отношении которых отмечено превышение сопоставимого показателя 2012 года почти на 30% до 2 098,6 млн руб., или 66,2% от совокупного параметра. В разрезе данной статьи стоит обозначить практически равный интерес к валютным и рублёвым ресурсам – 1 057,4 и 1 041,2 млн руб. соответственно.

Ссуды, привлекаемые на срок до одного года, утратили в структуре 6,5 п.п. до 33,8%, составив 1 070,5 млн руб. (-3,0%). При этом предприятия и организации на краткосрочный период привлекли в рублях 501,8 млн руб., в валюте – 568,7 млн руб.

В целом за привлечённый заёмный капитал хозяйствующими субъектами уплачивался средневзвешенный процент по рублёвым краткосрочным кредитам на уровне 14,6%, свыше года – 11,0% годовых. Валютные ресурсы, полученные предприятиями не более чем на один год, в среднем стоили 15,3%, более длительные сроки – 11,2% годовых. Динамика средневзвешенных процентных ставок в период с января по декабрь отчётного года преимущественно характеризовалась снижением стоимости ссуд (рис. 33).

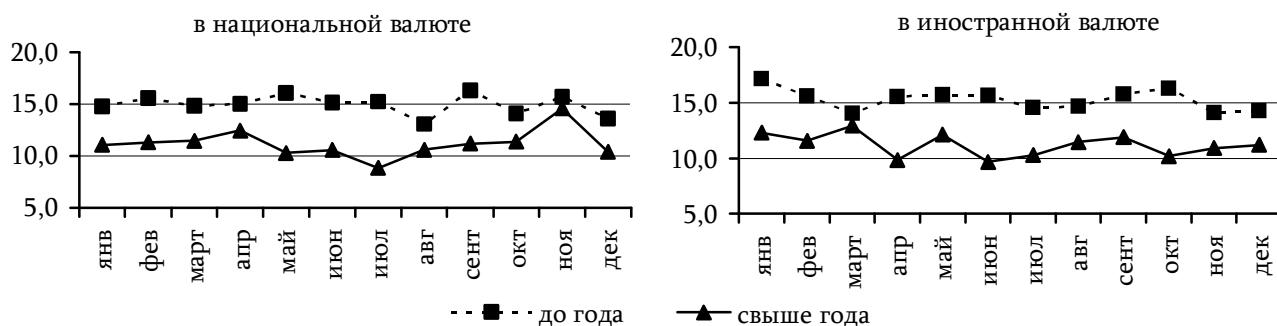


Рис. 33. Динамика средневзвешенных ставок по корпоративным кредитам в 2013 году, % годовых

Покрытие ранее возникшей задолженности по кредитам юридических лиц было осуществлено практически на уровне объёма вновь привлечённых и составило 3 140,1 млн руб. (+11,0% к базисному показателю).

Значимое сокращение обязательств перед банковским сектором отмечено по средствам в иностранной валюте, масштабы погашения которых увеличились на 16,0% до 2 234,0 млн руб. В то время как возврат рублёвых ресурсов был осуществлён практически на уровне 2012 года (906,1 млн руб. против 903,9 млн годом ранее). Рост к базисному значению зафиксирован в отношении гашения долгосрочных кредитов (+25,6% до 2 161,7 млн руб.) на фоне низких темпов покрытия краткосрочных заимствований (-11,8% до 978,4 млн руб.).

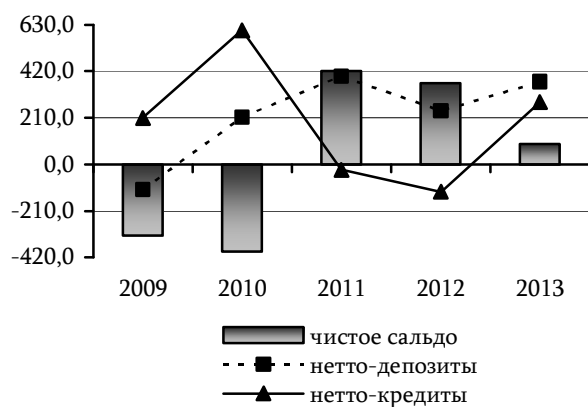


Рис. 34. Динамика сальдированного результата депозитно-кредитных операций<sup>21</sup> за 2009-2013 гг., млн руб.

Результатом отношений банковского и реального сектора в части движения по ссудным счетам стало чистое кредитование предприятий и организаций на уровне 29,0 млн руб. (2012 год: нетто-гашение задолженности на уровне 87,6 млн руб.). Таким образом, принимая во внимание высокий спрос населения на заёмные ресурсы, кредитному сегменту было свойственно нетто-кредитование клиентов, составившее 280,8 млн руб., тогда как годом ранее, напротив, было зафиксировано чистое гашение – 123,8 млн руб. (рис. 34).

В итоге, непрерывный процесс размещения средств в банках одними экономическими

<sup>21</sup> 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; 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; чистым сальдо – разница между нетто-депозитами и нетто-кредитами

агентами и их последующего заимствования другими завершился к концу 2013 года нетто-пополнением ресурсной базы банковской сферы в размере 91,1 млн руб. Данный показатель образовался за счёт масштабных вкладов юридических и физических лиц, благодаря которым удалось дополнительно аккумулировать на накопительных счетах 371,9 млн руб. (рост в 1,5 раза относительно сопоставимого значения 2012 года), что достаточно близко к уровню 2011 года. Вместе с тем, если в предшествующие годы средства, по сути, оседали в банках, свойственный отчётному году рост кредитной активности способствовал вовлечению большей части сумм в воспроизводственный процесс.

В первую очередь, это свидетельствует о налаживании баланса в распределении свободных высоколиквидных активов, направленных на удовлетворение спроса различных категорий клиентов на заёмные ресурсы. Во-вторых, учитывая корреляцию со стоимостью ссуд, даёт возможность реальной оценки влияния изменения ставки рефинансирования ПРБ на повышение или понижение интереса к кредитам.

## ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ПЛАТЁЖНОЙ СИСТЕМЫ В 2013 ГОДУ

*Деятельность экономических агентов в современном мире во многом зависит от эффективности работы платёжной системы. Её важнейшей качественной характеристикой выступает своевременное и оперативное осуществление расчётов и проведение платежей. Этот принцип лежит в основе функционирования и платёжной системы Приднестровья. В отчётном году был отмечен рост количества и объёма совершённых транзакций в разрезе целого ряда её ключевых сегментов.*

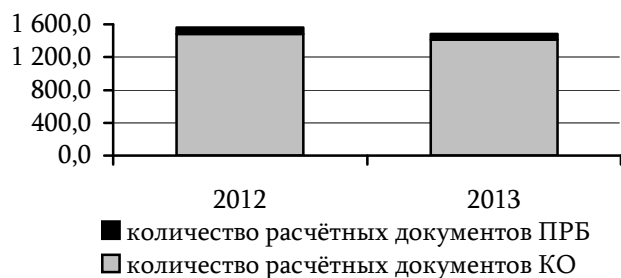
*Кроме того, в 2013 году была проведена большая работа и по совершенствованию институциональной среды. На рассмотрение Верховному Совету ПМР Президентом был представлен проект Закона «О платёжной системе в ПМР». Принятие данного нормативно-правового акта позволит привести законодательные нормы регулирования этой сферы в соответствие с международными стандартами.*

Одной из ключевых задач финансовой системы любого государства является бесперебойное обслуживание платёжного оборота. На 01.01.2014 г. выполнение этой функции обеспечивали: Приднестровский республиканский банк, сеть коммерческих банков, ГУП «Почта Приднестровья».

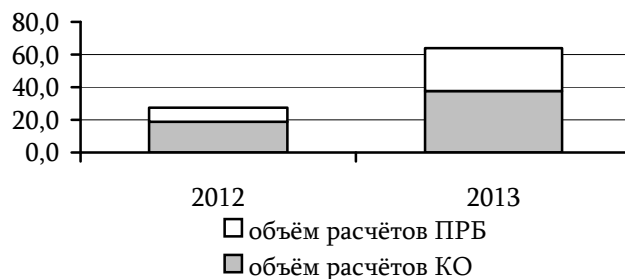
Институциональную основу платёжной системы республики составляет банковский сектор, который характеризуется высокой степенью охвата физических и юридических лиц. По итогам года, помимо 7 головных офисов, платёжные услуги предоставляли 22 филиала и 248 отделений кредитных организаций. Таким образом, в расчёте на 100 тысяч человек приходилось 54,8 учреждений банковской системы, что на 3,7 единицы меньше показателя на начало года. По данным на 1 января они обслуживали 336 012 клиентов (+11,2%), из которых доля физических лиц достигла 96,3%. В то же время показатель охвата населения банковскими услугами не изменился и сохранился на уровне 1,8 тыс. человек на 1 единицу

Платёжная система Приднестровского республиканского банка является ключевым элементом республиканской платёжной системы. В 2013 году через неё было осуществлено 1 478,8 тыс. переводов денежных средств на общую сумму 64 053,9 млн руб. При этом, если по количеству проведённых транзакций было зафиксировано отставание от уровня предыдущего года на 5,0%, то в денежном выражении итоговая величина является историческим максимумом последних 7 лет и превосходит базисную отметку в 2,3 раза. Таким образом, в отчётном периоде за один платёж в среднем переводилось 43,3 тыс. руб. против 17,5 тыс. руб. в базисном. Среднедневной показатель переводов денежных средств, осуществлённых через платёжную систему Приднестровского республиканского банка, в количественном выражении составил 4 107,8 единиц, в суммарном – 177,9 млн руб.

Основной удельный вес в структуре расчётов, проведённых через систему электронных платежей центрального банка, приходится на переводы кредитных организаций, доля которых составила 95,2% (+0,3 п.п.) по количеству и 58,9% (-10,2 п.п.) – по объёму. По собственным операциям Приднестровского республиканского банка (включая клиентские) в отчётном году отмечалось уменьшение количества проведённых платежей – на 11,3% до 70,2 тыс. единиц на фоне увеличения их объёма в 3,1 раза до 26 307,4 млн руб. (рис. 35-36).



**Рис. 35. Динамика количества расчётных документов, проведённых через платёжную систему ПРБ, тыс. единиц**



**Рис. 36. Динамика объёмов операций, осуществлённых через платёжную систему ПРБ, млн руб.**

Помимо кредитных организаций услуги по осуществлению переводов денежных средств, а также по приёму коммунальных платежей предоставляет ГУП «Почта Приднестровья» (в соответствии с Постановлением Правительства ПМР №315 от 17.09.1999 г. «Об утверждении «Правил предоставления услуг почтовой связи»). В отчётном периоде через сеть отделений этой организации было переведено 15,4 млн руб., что на 8,9% меньше, чем в 2012 году. При этом объём отправленных денег снизился на 13,9% до 8,6 млн руб., полученных – на 1,8% до 6,9 млн руб. Основной объём транзакций осуществлялся по территории республики – 9,5 млн руб., или 61,7% от общего объёма. В разрезе направлений на внутренние переводы пришлось 66,0% отправленных и 56,3% полученных.

Результатом совершённых операций стало увеличение денежного предложения (МЗ) на 21,3% до 5 946,6 млн руб. по состоянию на 01.01.2014 г., в том числе безналичной составляющей на 22,7% до 4 803,4 млн руб., что соответствует 80,8% совокупного показателя.

### **Платёжные карточные системы**

Динамичным ростом характеризовался такой сегмент финансового рынка, как операции с платёжными картами. На территории республики действует 7 платёжных карточных систем, из которых 3 являются отечественными и 4 – зарубежными. Среди наиболее распространённых можно выделить такие, как «Радуга», «Партнёр», «Моя карта», «Мастер карт» и «Виза карт». По состоянию на 01.01.2014 г. количество банковских карт в обращении достигло 85 246 штук, что на 18,6% превысило уровень начала 2013 года. Число держателей карт за год возросло на 12 991 человек до 84 058 человек, из которых 96,7% являются обладателями приднестровских платёжных инструментов. Среднемесячные остатки на картах (счетах) увеличились на 26,2% и по итогам декабря достигли 66,6 млн руб., или 792,2 руб. (+6,7%) в расчёте на 1 держателя.

С использованием карт в 2013 году было осуществлено 4 963 064 транзакций, что на 16,3% превысило базисную отметку. В суммарном выражении объём операций возрос на 26,3% до 3 499,6 млн руб. В разрезе направлений использования средств процентное соотношение между количеством операций по оплате товаров и выдаче наличных средств сложилось на уровне 49,3% (+0,2 п.п.) против 50,7%. Однако в суммарном выражении держатели платёжных карт по-прежнему предпочитают использовать их в качестве инструмента перевода денежных средств в наличную форму. В отчётном периоде на операции обналличивания пришлось 85,2% от общего объёма, или 2 981,8 млн руб. (+25,3%). Таким образом, если в 2012 году в среднем за одну транзакцию обналличивалось 1 095,7 руб., то в 2013 году эта цифра составила 1 183,9 руб. Из данной суммы 703,7 руб. (+7,4%) было снято с помощью банкоматов и других программно-технических комплексов, работающих с платёжными картами. Всего же с их использованием было совершено 1 092 237 (+32,3%) операций на сумму 768,6 млн руб. (+42,1%). В целом по республике количество подобных технических устройств на 01.01.2014 г. составило 196 единиц.

### **Международные расчёты**

Несмотря на свой непризнанный политический статус, Приднестровье является активным участником международных финансовых отношений, которые осуществляются по нескольким направлениям.

Наиболее существенный сегмент – это взаимодействие с зарубежными финансовыми организациями при проведении платежей и расчётов. Так, по состоянию на 01.01.2014 г. у Приднестровского республиканского банка были заключены договорные отношения с 13 банками-корреспондентами, расположенными за пределами ПМР, которые обслуживали 41 корреспондентский счёт Приднестровского республиканского банка. Основное внимание при проведении расчётных операций уделялось уровню кредитного рейтинга банка, условиям ведения счёта, скорости и стоимости проведения операции.

Международные расчётные операции центрального банка осуществляются по системам ТЕЛЕКС, БАНК-КЛИЕНТ и «PSB On-Line», обеспечивающим высокую надёжность обработки документов, а также предоставляющим возможность получения общей картины деятельности банка в любой момент времени.

Сеть корреспондентских отношений коммерческих банков республики охватывает более 30 банков, расположенных на территории Российской Федерации. По состоянию на 01.01.2014 г. за пределами республики было открыто порядка 316 корреспондентских счетов, с помощью которых проводились расчётные операции хозяйствующих субъектов и собственно коммерческих банков республики по внешнеэкономической деятельности.

Значительный объём межстрановых финансовых потоков аккумулирован в системах международных денежных переводов (СМДП). По информации, размещённой на сайтах приднестровских коммерческих банков, в республике в отчётном периоде функционировало 14 подобных систем, в числе которых «Western Union», «MoneyGram», «Юнистрим», «Золотая корона» и др. За 2013 год по системам международных денежных переводов на территорию Приднестровья было направлено 211,1 млн в долларовом эквиваленте, что на 6,4% превышает показатель 2012 года. Основной валютой перевода являлся доллар США, на который пришлось 63,6%. При этом стоит отметить, что за последние пять лет его доля снизилась на 19,3 п.п. В то же время резко возрос удельный вес российского рубля: с 6,6% до 30,5%.

В противоположном направлении (из республики в другие страны мира) за отчётный год посредством СМДП было переведено 39,8 млн долл. в эквиваленте против 32,9 млн в 2012 году. Преимущественно за пределы Приднестровья пересылались доллары США – 76,6% (+2,5 п.п.).



## РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В ОБЕСПЕЧЕНИИ УРОВНЯ ЖИЗНИ ГРАЖДАН

*Уровень жизни населения – одна из важнейших социальных категорий, объединяющая в себе степень удовлетворения материальных и духовных нужд. В то же время потребительские возможности далеко не полностью определяются благосостоянием конкретного индивида или семьи. Огромное значение в оценке уровня жизни имеют аспекты объёма и доступности общественно значимых услуг, получаемых жителями бесплатно или оплачиваемых лишь частично.*

*Принимая во внимание, что денежные расходы граждан не отображают в полной мере все блага, поступившие в распоряжение домашних хозяйств, представляет интерес рассмотрение большего числа категорий качества жизни. С этой целью проанализирована степень участия государства в процессе удовлетворения потребностей общества.*

В рамках анализа благосостояния населения уровень жизни рассматривается в узком значении, как система количественных показателей, характеризующих ресурсную обеспеченность (доход среднестатистического жителя, размер затрат на покупку продовольствия и других товаров, оплату услуг). Это обусловлено оценкой потребляемых благ, поддающихся непосредственному количественному измерению. Но в данном случае за пределами анализа остаются все неденежные поступления, основными среди которых являются предоставляемые гражданам возможности в отношении поддержания и улучшения здоровья, жилищных условий, доступности и качества услуг, труда и отдыха, а также социальные гарантии и защита.

Важнейшей категорией, обеспечивающей те или иные составляющие качества жизни, выступает система социальных услуг, недоучёт роли которых может существенно повлиять на представления о потребительских возможностях. Вместе с тем в общественном сознании прочно укоренилась привычка воспринимать бесплатные услуги, оказываемые государством, как должное, не оценивая, во сколько они в конечном итоге обходятся обществу и сколько каждый гражданин получает в виде бесплатно оказываемых услуг социального характера дополнительно к доходам, полученным из различных источников. Помимо прочего это приводит к искажению как исторических, так и межстрановых сопоставлений. Таким образом, признавая, что в некоторой стране заработные платы ниже, чем в соседней, с точки зрения оценки реального положения дел целесообразно сравнивать дополнительно и объём благ, получаемых индивидуумами на льготной основе, так как высокие социальные стандарты способны компенсировать отставание в денежном вопросе. С другой стороны, уровень жизни граждан даже при постоянном росте оплаты труда может падать с нивелированием государственного участия в поддержке медицины и образования, жилищно-коммунального сектора. Таким образом, в рамках анализа благосостояния граждан представляет интерес рассмотрение системы государственных минимальных социальных стандартов в рамках проводимой государством социальной политики, в т.ч. услуг, предоставление которых (за счёт бюджетов всех уровней, а также государственных внебюджетных фондов) гарантируется гражданам на установленном законодательством уровне.

Основными минимальными социальными стандартами, регулирующими сферу доходов населения со стороны государства, являются прожиточный минимум и минимальный размер оплаты труда. В сфере пенсионного обеспечения к стандартам относятся законодательно устанавливаемые минимальные размеры пенсий. Государственными минимальными стандартами в сфере социальной защиты являются государственные пособия гражданам по безработице, пособия семьям с детьми, социальные пособия малоимущим и др.

Одним из значимых показателей благосостояния населения является также объём и качество

потребляемых социально-культурных услуг и оценка состояния соответствующих отраслей. При этом характеристика потребления была бы неполной, если бы не учитывались социальные трансферты в виде получаемой населением бесплатной медицинской помощи, общего и профессионального образования, помощи многодетным семьям, инвалидам и другим слаботзащищённым категориям лиц (бесплатные или с частичной оплатой лекарства, школьные обеды), а также социальные услуги, обеспечивающие комплекс жизненных условий людей (тарифная политика в сфере пассажирских перевозок и в сегменте жилищно-коммунальных услуг).

При реализации социальной политики путём предоставления мер социальной поддержки населения используются такие механизмы, как:

- гарантии – деятельность по реализации того или иного положения (например, утверждение социальных стандартов, защита от безработицы и др.);

- компенсации – возмещение убытков, вызванных причинами, ответственность за которые принимает на себя государство, а также денежные выплаты, назначаемые гражданам с целью осуществления дополнительной материальной поддержки в случаях, признаваемых государством социально значимыми, связанных с компенсацией потери (уменьшения) дохода (например, членам семьи погибшего военнослужащего; компенсационные выплаты в связи с расходами по оплате жилых помещений, коммунальных и других видов услуг; выплаты на период отпуска по уходу за ребёнком, выплаты на детей, находящихся под опекой и попечительством; неработающим трудоспособным лицам, осуществляющим уход за нетрудоспособными гражданами и т.д.);

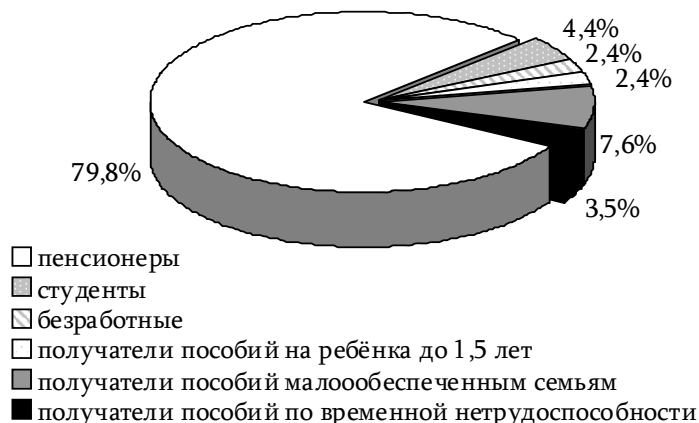
- льготы подразумевают предоставление преимущества, частичное освобождение от выполнения установленных правил, обязанностей или обеспечение условий их выполнения. Льготы являются самостоятельной частью социального обеспечения и решают задачу по защите наиболее уязвимых слоёв населения. Это наиболее распространённый и разветвлённый элемент системы социальной поддержки, включающий в себя льготы по оплате транспортных, жилищно-коммунальных услуг, услуг в сфере образования, в части получения медицинской помощи и др. В основном льготы касаются лиц, имеющих заслуги перед отечеством: лиц, награждённых орденами и медалями, ветеранов войны, труда, участников боевых действий, граждан, участвовавших в ликвидации последствий техногенных катастроф; пенсионеров, инвалидов, детей, оставшихся без попечения родителей, и др.

Таким образом, социальные выплаты и услуги многообразны. Они дифференцированы по способам финансирования, кругу получателей, условиям предоставления. Все социальные трансферты могут носить единовременный характер или выплачиваться периодически в течение установленного времени. Социальные трансферты могут принимать форму налоговых преференций.

Действующая в нашей республике система социальных услуг и выплат унаследовала большинство льгот, предоставляемых в рамках социалистического уклада экономики, смена которого не повлекла соответствующих изменений в системе государственных гарантий в социальной сфере. Более того, новые вызовы рыночной экономики потребовали от властей усиления данной составляющей безотносительно к возможности бюджетного финансирования и возрастающей роли граждан в обеспечении личного благополучия и благосостояния в современных условиях. Падение объёмов производства, рост на этом фоне безработицы, вынужденная трудовая миграция обострили социальные аспекты жизни населения. В условиях перехода к рыночной экономике материальное положение многих граждан заметно ухудшилось, что вызвало расширение перечня преференций, предоставляемых социально-уязвимым категориям населения.

Этот процесс продолжается и в настоящее время. В ряде случаев льготы являются дополнительным стимулом привлечения работников к различным видам деятельности или в определённых условиях (льготы для привлечения рабочей силы в отрасли с тяжёлыми и вредными условиями труда, а также в учреждения социальной сферы (образование, медицина, социальная защита), расположенные в сельской местности, и др.

Различными мерами социальной поддержки (включая предоставление льгот, выплату пособий и компенсаций) обеспечиваются порядка 30 категорий граждан. Количество лиц,



**Рис. 37. Структура получателей ежемесячных социальных выплат**

которым предоставляются льготы (ветераны, инвалиды, пенсионеры, многодетные семьи, студенты, безработные, дети, оставшиеся без попечения родителей, лица, пользующиеся льготами по профессиональному признаку<sup>22</sup>, и др.), превышает 200 тыс. чел.

Ежемесячно социальные выплаты начисляются порядка 180 тыс. человек<sup>23</sup> (рис. 37). При этом системой гарантированных государством пособий по материнству охвачено более 20 тыс. получателей.

В связи с отсутствием полного перечня социальных трансфертов и льгот трудно установить их реальную стоимость. В то же время грубый подсчёт позволяет утверждать, что эта сумма близка к 3 000 млн руб. в год, что составляет порядка 70% всего начисленного годового фонда оплаты труда работающих граждан и более 1/4 ВВП<sup>24</sup>.

В результате, большой груз социальных обязательств, с одной стороны, является критическим для бюджета страны, не справляющегося с обязательствами без внешней помощи; с другой, – при значительных расходах на выплату социальных трансфертов реальные средние размеры большинства из них остаются крайне низкими. Ограниченность бюджетных ресурсов заставляет государство принимать непопулярные решения о приостановлении действия ряда законодательно установленных льгот, которые не исполняются на протяжении достаточно длительного времени (например, льготы по оплате стоимости проезда к месту проведения отпуска и обратно; по оплате дней, затраченных на следование к месту отдыха и обратно; по выдаче беспроцентных ссуд; по бесплатному получению легкового малолитражного автомобиля; по получению ежемесячной компенсации расходов на приобретение продовольственных товаров и др.).

Удорожание жизни вынуждает государство тратить больше средств на социальные выплаты. За десятилетний период с 2003 года доля социальных трансфертов (в денежном выражении) в доходах населения увеличилась с 12,9 до 21,1%<sup>25</sup> в 2012 году, а их объём в абсолютном выражении возрос в 10,2 раза, в то время как фонд оплаты труда – всего в 6,6 раз (табл. 19).

За 9 месяцев 2013 года денежные доходы населения сложились в сумме 10 954,7 млн руб. В системе социальных выплат, объём которых за этот период составил 2 261,6 млн руб. (+9,9%), преобладают выплаты пенсий (2 023,5 млн руб., или 89,5%). Таким образом, пенсионное

<sup>22</sup> военнослужащие, пожарные, судьи, сотрудники милиции, прокуратуры, следственного комитета и др.

<sup>23</sup> с учётом пенсионеров – получателей ежемесячной гуманитарной помощи Российской Федерации

<sup>24</sup> в РФ отношение социальных выплат (включая субсидии и льготы гражданам на оплату жилья и коммунальных услуг) к ВВП составляет 12%, в Украине – 23,7%, в Молдове – около 14%

<sup>25</sup> в РФ удельный вес социальных выплат в объёме денежных доходов населения находится в пределах 18%, в Украине (с учётом трансфертов в натуре) – 37,4%, в Молдове – 19,2%

обеспечение (в основу которого положен распределительный финансовый механизм) является самой массовой социальной программой государства.

**Таблица 19**

**Основные показатели денежных доходов населения республики**

млн руб.

Показатели	2003 г.		2008 г.		2012 г.		Темп роста 2012 г. к 2003 г.
	Сумма, млн руб.	доля, %	Сумма, млн руб.	доля, %	Сумма, млн руб.	доля, %	
Денежные доходы населения - всего	2 120,4	100,0	8 094,8	100,0	13 225,8	100,0	в 6,2 р.
в том числе:							
1. Оплата труда	702,6	33,1	2 949,7	36,4	4 602,9	34,8	в 6,6 р.
2. Доходы от предпринимательской деятельности	204,2	9,6	370,5	4,6	928,3	7,0	в 4,5 р.
3. Социальные трансферты,	273,2	12,9	1 224,7	15,1	2 793,4	21,1	в 10,2 р.
в том числе:							
- пенсии	243,4	11,5	1 086,2	13,4	2 471,3	18,7	в 10,2 р.
- пособия и социальная помощь	25,1	1,2	117,9	1,5	245,9	1,9	в 9,8 р.
- стипендии	2,8	0,1	11,2	0,1	14,1	0,1	в 5,0 р.
4. Доходы от продажи иностранной валюты	268,3	12,7	2 798,6	34,6	4 285,9	32,4	в 16,0 р.
5. Прочие доходы	672,1	31,7	751,3	9,3	615,3	4,7	91,5%
Денежные доходы на душу населения в год, руб.	3 399,2	-	15 258,8	-	25 861,9	-	в 7,6 р.

Низкий возрастной порог выхода на пенсию, значительное количество категорий работников, имеющих право досрочного выхода на пенсию, определяют в совокупности существенную долю пенсионеров в численности населения республики (27,3%, или порядка 140 тыс. чел.). На обеспечение пенсионных выплат ежегодно направляется более 20% ВВП. В то же время, размер пенсий остаётся на достаточно низком уровне, компенсируемом предоставлением различных льгот (по оплате медицинских, транспортных, коммунальных и др. услуг).

Современное состояние и проблемы отечественной пенсионной системы были подробно освещены ранее на страницах ежемесячного информационно-аналитического издания центрального банка «Вестник Приднестровского республиканского банка»<sup>26</sup>.

Что касается назначенных пособий, то около 67% общей их суммы приходится на выплаты в связи с временной нетрудоспособностью и пособия на поддержку материнства и детства.

Изменение порядка начисления выплат в период нетрудоспособности привело к сужению их доли в общей сумме выплаченных социальных пособий с 37,4% в 2003 году до 20,1% в 2012 году (рис. 38). Выплаты в период болезни не зависят от фактического уровня заработной платы и составляют чуть более 100 руб. в день, или порядка 63% среднедневной зарплаты (158,2 руб.)<sup>27</sup>.

На поддержку материнства и детства в 2012 году было направлено 139,7 млн руб., или 1,2% ВВП<sup>28</sup>. Основным элементом защиты материнства, который гарантирует женщинам определённый доход в период нетрудоспособности, является получение денежного пособия при рождении ребёнка и в период ухода за ним до 1,5 лет. Так, при рождении ребёнка матери

<sup>26</sup> Современное состояние и перспективы развития пенсионной системы ПМР // Вестник ПРБ. – 2013. – №11 (174). – С. 51-59

<sup>27</sup> исходя из планового количества рабочих дней в 2013 году для пятидневной рабочей недели (248 дней)

<sup>28</sup> в РФ и РМ расходы на выплату пособий, направленных на поддержку материнства и детства, составляют порядка 0,6-0,9% ВВП, в Украине – около 2% ВВП

выплачивается около 5 000 руб. (450 долл.), а ежемесячное пособие по достижению ребёнком 1,5 лет составляет для застрахованных лиц 1 001 руб. (90 долл.)<sup>29</sup>.



Рис. 38. Динамика выплат социальных пособий в 2003-2012 гг., млн руб.

В сравнении с Российской Федерацией и Республикой Молдова, которые тратят на социальную защиту и поддержку населения (пенсии, пособия и др. выплаты) 12-14% ВВП, объём финансирования данного направления в нашей республике (около 25% ВВП)<sup>30</sup> объективно превышает существующие возможности общества. В то же время следует помнить об обязанности поддержания благосостояния лиц, утративших способность к труду, о большом количестве семей с детьми, финансовая государственная поддержка которых предотвращает ослабление здоровья и питания детей. Однако, учитывая, что позитивных сдвигов в доходах и условиях жизни многих таких семей практически не происходит, вероятно, следует искать другие пути решения проблем в этой сфере.

В современном обществе огромную роль в жизнеобеспечении человека играет непроизводственная социальная сфера, в которую входят учреждения народного образования, здравоохранения, культуры, искусства, социального обеспечения. Конституцией нашей республики гарантируется получение бесплатного среднего образования и бесплатное пользование государственными учреждениями здравоохранения.

В ПМР в отраслях социальной инфраструктуры трудится более 25% занятых в экономике. Традиционно социальная сфера имеет бюджетное финансирование. Материальная основа участия государства в предоставлении социальных услуг зависит от объёма национального производства и той его доли, которая перераспределяется через государственный бюджет на эти цели.

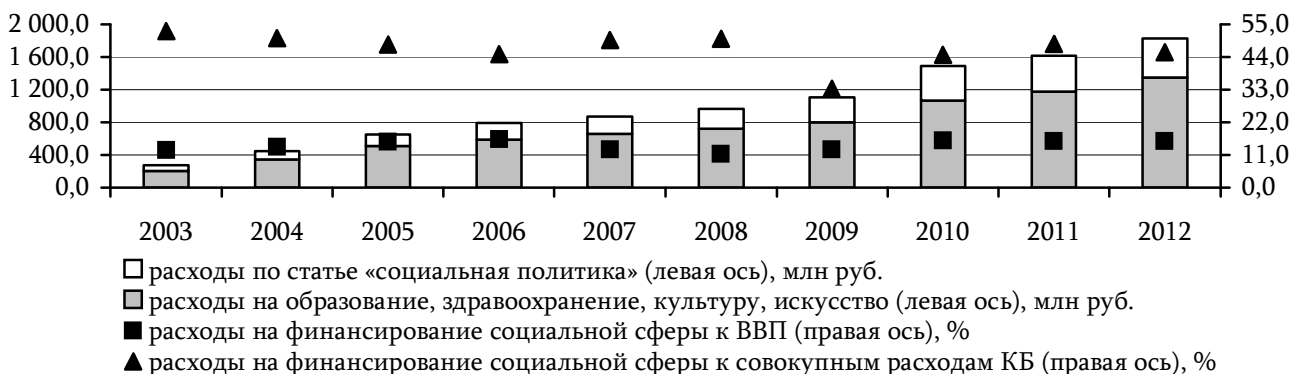
Исследование динамики расходов бюджета государства в данном направлении даёт важную информацию о приоритетах государственной политики, о дисбалансах, которые складываются в результате распределения финансовых ресурсов. На содержание и развитие учреждений здравоохранения, образования, культуры и искусства из консолидированного бюджета ежегодно выделяется около трети всех бюджетных ассигнований. Большая часть расходов государства на социальные выплаты и льготы финансируется по отдельной статье «Социальная политика» (13,9% расходов консолидированного бюджета). Динамика расходов государства на финансирование социальной сферы представлена на рис 39.

Доля расходов на финансирование социальной сферы в общих расходах консолидированного

<sup>29</sup> в РФ размер пособия при рождении ребёнка в истекшем году составил около 410 долл., а минимальные размеры ежемесячного пособия гражданам, подлежащим обязательному социальному страхованию, по уходу за первым и последующими детьми достигли 77 и 154 долл. соответственно. В Республике Молдова данные выплаты составили по итогам 2013 года порядка 220 долл. при рождении ребёнка и 80 долл. на ребёнка до достижения им трёх лет (для застрахованных лиц)

<sup>30</sup> в Украине расходы на выплату социальных пособий также достигают ¼ ВВП

бюджета в 2003-2013 гг. находилась в пределах 50%<sup>31</sup>. Ежегодно происходит увеличение их объёма как в совокупных тратах государства, так и по отношению к ВВП (11-13%), достигая в отдельные периоды 16%.



**Рис. 39. Динамика расходов консолидированного бюджета ПМР на финансирование социальной сферы в 2003-2012 гг.**

Наиболее крупной статьёй бюджетного финансирования является сфера просвещения, на поддержание которой в последние годы направляется около 800 млн руб. государственных средств, что составляет 21-22% совокупных расходов (табл. 20). Образование представляет одну из важнейших отраслей непродуцированной сферы республики, в которой трудится более 15% занятого в экономике населения.

**Таблица 20**

**Основные показатели финансирования образования по странам в 2012 году**

	Молдова	Приднестровье	Россия	Украина
Население (млн чел.)	3,6	0,5	142,9	45,6
Гос. расходы на образование, млн долл.	610,8	75,8	82 341,8	12 709,3
Расходы на образование к ВВП, %	8,4	7,2	4,1	7,2
Расходы на образование к бюджетным расходам, %	20,9	21,0	11,0 <sup>32</sup>	20,6
Расходы на образование на душу населения в год, долл.	169,7	148,2	576,2	278,7

На рисунке 40 представлена динамика государственных и частных расходов в сфере образования. Соотношение составляющих финансирования отрасли демонстрирует преобладание бюджетных ресурсов, имеющих тенденцию к росту, характерную также и для частного финансирования, приблизившегося в 2012 году к 120 руб. в год на душу населения. При соотношении расходов населения на образование к количеству детей, посещающих детские сады, учащихся школ, средних и высших учебных заведений, полученная сумма превысила 670 руб.<sup>33</sup> При этом бюджетные расходы, поделённые на количество обучающихся, составили в 2012 году 9 313,1 руб.

<sup>31</sup> в 2009 году доля данных расходов значительно уменьшилась и находилась на уровне 1/3 совокупных расходов государства, что очевидно обусловлено усилением участия государства в поддержке реального сектора экономики в период мирового финансового кризиса

<sup>32</sup> соотношение расходов на образование, финансируемое в основном (более 80%) из бюджетов субъектов РФ, к совокупным расходам консолидированного бюджета субъектов РФ составило в 2012 году 24,5%

<sup>33</sup> в расходах населения затраты на услуги в системе образования составляют до 1%

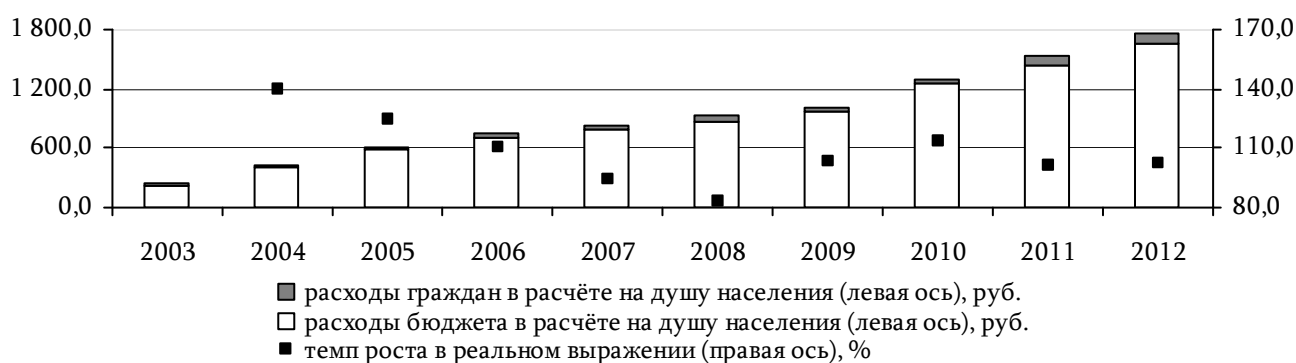


Рис. 40. Динамика государственных и частных расходов на образование в ПМР в 2003-2012 гг.

В настоящее время основными видами государственной помощи учащимся, получающим профессиональное образование, являются стипендии и предоставление мест в общежитиях (2 550 студентов, проживающих в них) за символическую плату. Студенты имеют право на стипендию за счёт средств бюджета, годовая сумма которых достигает порядка 14-15 млн руб. В государственных учреждениях профессионального образования помимо приёма на основе общего конкурса установлены льготы при поступлении для определённых категорий абитуриентов (детей-инвалидов, инвалидов и участников боевых действий, детей-сирот, лиц, оставшихся без попечения родителей и др.).

Охрана здоровья граждан является одной из важнейших задач государства. Способ оплаты услуг здравоохранения является ключевым аспектом работы системы здравоохранения. В настоящее время в республике обсуждается создание бюджетно-страхового механизма финансирования отрасли. У каждой страны есть собственная модель финансирования, построенная на системе ограничений и возможностей. Одним из наиболее распространённых способов является прямая оплата населением лекарств и медико-санитарных услуг в момент возникшей необходимости. Взимание платы с пациентов в момент предоставления медицинской помощи является основным источником финансирования здравоохранения в 33 странах, и ещё в 75 странах этот источник составляет 25% всех финансовых ресурсов здравоохранения. В то же время, одной из причин, по которым такая система расчёта не подходит для системы здравоохранения, является то, что прямые платежи ограничивают доступность этих услуг, заставляя людей постоянно делать выбор между оплатой медицинских услуг и другими необходимыми тратами (граждане не проходят своевременно медосмотр, не получают вовремя лечение, что ведёт к росту заболеваемости, повышению уровня смертности и т.д.).

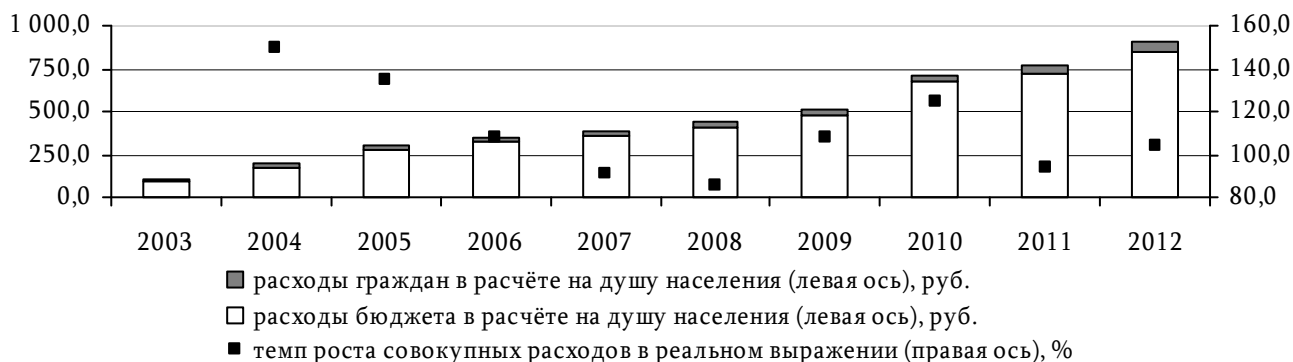
Другим вариантом является предварительная оплата, организованная в форме общего налогообложения и/или обязательных взносов на медицинское страхование, что позволяет обеспечить более эффективный способ всеобщего доступа населения к медицинским услугам. Ряд стран вводят дополнительное налогообложение вредных с точки зрения здоровья продуктов, таких как табак и алкоголь. Подобная мера снижает их потребление, улучшает состояние здоровья и увеличивает объём ресурсов, которые государство может направить в здравоохранение.

В то же время, независимо от системы организации финансирования отрасли, ни одна страна пока не смогла гарантировать каждому неограниченный доступ ко всем услугам здравоохранения, сталкиваясь с ресурсными ограничениями, вызванными сокращением численности рабочей силы, значительной занятостью в неформальном секторе и увеличением доли пожилых людей.

В целях привлечения дополнительных ресурсов в отрасль, упорядочения и ограничения неофициальных платежей вводятся платные медицинские услуги. В сфере здравоохранения республики в настоящее время населению оказывается порядка 3,4 тыс. видов медицинских услуг, на которые установлены тарифы. Согласно заявлениям официальных лиц, долгое время в республике тарифы на большую часть платных услуг отрасли были существенно занижены. В

2013 году была проделана работа в части калькулирования затрат, связанных с их оказанием<sup>34</sup>. При этом отмечается, что установленные тарифы на медуслуги остаются на порядок ниже их себестоимости<sup>35</sup> и по-прежнему обходятся жителям республики дешевле аналогичных услуг медучреждений Республики Молдова и Украины.

В целом, на систему здравоохранения из государственной казны расходуется порядка 450 млн руб., что составляет порядка 850 руб. в год на душу населения, которое, в свою очередь, официально затрачивает на оплату медицинских услуг в среднем до 100 руб. ежегодно<sup>36</sup> (рис. 41).



**Рис. 41. Динамика государственных и частных расходов на здравоохранение в ПМР в 2003-2012 гг.**

В относительных величинах объём расходов на здравоохранение достигает 11% бюджетных расходов и 3,8% ВВП (табл. 21). Для сравнения, в России данные показатели составляют 9,8% и 3,6% соответственно. При этом следует учитывать различие расходов на душу населения в абсолютном выражении, которые в РФ достигли по итогам 2012 года 514,3 долл., а в ПМР – всего 78,3 долл.

**Таблица 21**

**Основные показатели финансирования здравоохранения по странам в 2012 году**

	Молдова	Приднестровье	Россия	Украина
Численность населения (млн чел.)	3,6	0,5	142,9	45,6
Гос. расходы на здравоохранение <sup>37</sup> , млн долл.	392,2	39,9	73 488,9	7 313,9
Расходы на здравоохранение, % к ВВП	5,4	3,8	3,6	4,1
Расходы на здравоохранение, % к бюджетным расходам <sup>38</sup>	13,4	11,0	9,8	11,9
Расходы на здравоохранение на душу населения в год, долл.	108,9	78,3	514,3	160,4

<sup>34</sup> в 2014 году тарифы на платные медицинские услуги (в частности, оказание хирургической помощи, нейрохирургическое и гинекологическое вмешательство, онкология и др.) были повышены в среднем на 20%. В меньшей степени (на 7-8%) произошло удорожание ультразвуковой диагностики, рентгенологических и физиотерапевтических услуг

<sup>35</sup> например, тарифы на физиотерапевтические услуги утверждены в пределах 40% от их себестоимости, по рентгенологическим исследованиям – 18-19%

<sup>36</sup> в расходах населения затраты на услуги здравоохранения составляют до 1%

<sup>37</sup> в т.ч. за счёт средств, аккумулированных в фондах ОМС

<sup>38</sup> по странам, применяющим систему ОМС, показатель рассчитан к бюджетным расходам, включающим расходы государственных внебюджетных фондов: по РМ – к расходам публичного бюджета, по РФ – к расходам консолидированного бюджета. Для расчёта показателя по ПМР и Украине использовались данные по расходам консолидированного и сводного бюджетов соответственно (не включающих расходы внебюджетных фондов)



В Европейском регионе бюджетные расходы на здравоохранение, исчисляемые в процентах от общих государственных расходов, варьируют от 4 до почти 20%<sup>39</sup>. В среднем государства с развитой экономикой тратят на здравоохранение 7% ВВП, но ни в одной стране не гарантируется бесплатность всех видов медицинской помощи всем гражданам. При этом для большинства стран чрезвычайно актуальна проблема разрыва между общественными ожиданиями в области здравоохранения и возможностями государства.

Помимо прямых денежных выплат населению и финансирования текущих затрат в сфере здравоохранения, образования, культуры и т.п. к социальным трансфертам и расходам также можно отнести субсидирование организаций транспорта, энергетики и жилищно-коммунального хозяйства, оказывающих услуги социально незащищённым слоям населения, для которых предусмотрены льготы при их оплате.

Предоставление гражданам льгот по оплате жилья и коммунальных услуг одна из самых распространённых социальных программ. В настоящее время данные преференции предоставляются более 30 категориям граждан, образующих достаточно большую группу населения – около 35% общей численности.

В 2012 году суммы компенсаций, фактически перечисленные из республиканского бюджета поставщикам жилищно-коммунальных и транспортных услуг в связи с предоставлением гражданам льгот по их оплате, составили 7,5 млн руб., или 0,3% расходов республиканского бюджета. В то же время, исходя из информации Министерства экономического развития ПМР о расходах льготных категорий населения на жилищно-коммунальные услуги, годовая сумма, обусловленная предоставлением ряду категорий лиц льгот по оплате, близка к 200 млн рублей. Тарифная политика в области ЖКУ и в сфере пассажирских перевозок позволяет гражданам, пользующимся льготами, экономить на коммунальных платежах до 200 руб., на транспортных – до 100 руб. в месяц.

Долг государства перед автотранспортниками, перевозящими льготных пассажиров, вырос до 14,3 млн руб., увеличившись за 9 месяцев 2013 года на 2,73 млн. В настоящее время существует 47 категорий граждан, которым предоставляется право льготного проезда<sup>40</sup>. Уполномоченными органами власти совместно с организациями транспорта ведётся работа по оптимизации льгот, в сфере пассажирских перевозок<sup>41</sup>.

Кроме субсидирования тарифов льготным категориям населения, государство берёт на себя дополнительные финансовые обязательства, устанавливая тарифы на потребляемые коммунальные услуги на уровне, ниже фактических затрат, доступном для оплаты населением при сложившемся объёме дохода (порядка 15-18% от МРОТ и пенсий).

Помимо выплат пособий, компенсаций, предоставления льгот, гарантий бесплатного пользования установленным перечнем услуг, оказываемых учреждениями социальной сферы, в республике широко распространено предоставление налоговых льгот компенсационного либо стимулирующего характера, направленных не только на поддержку нетрудоспособных и малообеспеченных граждан (например, льготный порядок уплаты патента и предоставление стандартных налоговых вычетов по подоходному налогу для инвалидов), но и на корректировку различных социальных явлений (предоставление льгот в течение первых 5 (пяти) лет после окончания ВУЗа работникам просвещения, здравоохранения, учреждений социального

<sup>39</sup> страны ОЭСР тратят в среднем 3 600 долл. на одного человека. Из стран-членов ВОЗ 31 страна тратит менее 35 долл. в год на душу населения, а 4 страны – менее 10 долл. (с учётом финансовой поддержки со стороны внешних партнёров)

<sup>40</sup> проезд на электротранспорте оплачивает только 1/3 пассажиров

<sup>41</sup> согласно официальной информации сумма льготного проезда только студентов республики составляет более 200 тыс. рублей ежемесячно

патронажа, работающим в сельской местности)<sup>42</sup>.

Данный подход, в отличие от выплат пособий и компенсаций в денежном выражении, является наиболее «дешёвым» для государства, поскольку не требует непосредственного отвлечения ресурсов, однако сумма налоговых льгот впечатляет. Так, по подсчётам Министерства финансов ПМР с 2004 года было предоставлено льгот по подоходному и социальному налогам в объёме 2 943 млн руб.<sup>43</sup> Исключая из данного расчёта не подлежащие обложению налогом выплаты, которые не могут по сути включаться в налогооблагаемую базу, величина суммы льгот существенно сократится, однако останется достаточно серьёзной, для того, чтобы ожидать от данных государственных преференций изменений в социальной сфере.

В последние годы многие страны пытаются решать задачи в области образования, здравоохранения, жилищной сферы, пенсионного обеспечения, поддержки групп с низкими доходами путём расширения налоговых преференций. Это существенно снижает бюджетные доходы, однако не приводит к каким-либо серьёзным изменениям в регулируемой сфере. Для налоговой системы нашей республики также характерен широкий перечень налоговых льгот и освобождений, требующий тщательного анализа и пересмотра. Дальнейшее расширение налоговых льгот должно сопровождаться обоснованием их необходимости в части достижения более справедливого распределения национального дохода и/или ожидаемой эффективности регулируемого таким образом компонента социальной сферы.

Эффективность налоговых льгот и других мероприятий (установление минимального размера оплаты труда, доведение её до уровня прожиточного минимума и др.) в аспекте *распределительной* цели подтверждается динамикой показателя отраслевой дифференциации заработной платы, который демонстрирует сглаживание различий в доходах – за 10 лет произошло кратное уменьшение социальной дифференциации (в 2003 году данный показатель составлял 11,2 раза, а в 2013 – порядка 5-ти).

В то же время отсутствие информации о сумме предоставленных льгот в разрезе каждого направления государственной поддержки и состоянии регулируемого таким образом элемента социальной сферы, затрудняет оценку адекватности мер, предлагаемых в рамках налоговой системы, для достижения соответствующих *социальных* целей.

По-прежнему остаются значительные слои населения, потребности которых, несмотря на существующие налоговые льготы, социальные пособия и программы, финансируются на минимальном уровне.

Рассмотрев все аспекты социальной поддержки государства, можно сделать вывод о высокой ориентированности нашего государства на развитие социальной сферы и поддержку населения. С одной стороны, забота о благосостоянии всего населения – это приоритетное направление государственной политики. С другой стороны, в случае, когда политика льгот и преференций проявляется в отношении значительного числа граждан, а социальные выплаты и финансирование социальной сферы превышают 40% ВВП, сложно рассчитывать на адекватное развитие производственного сегмента и прогнозировать рост инвестиций за счёт внутренних источников. Возникает замкнутый круг, когда социально-экономическая политика направлена не на создание условий, позволяющих экономически активным гражданам за счёт собственного труда обеспечить достойный уровень жизни, а на замораживание существующего положения, когда требуется значительный объём бюджетных ресурсов для достижения более менее приемлемого уровня жизни не только тех категорий населения, которые по объективным

---

<sup>42</sup> в настоящее время налоговое законодательство республики предусматривает, в частности, стандартные налоговые вычеты по подоходному налогу, в том числе на ребёнка, что увеличивает ежемесячный доход работающего до 400 рублей в месяц

<sup>43</sup> Налоговые льготы и недопоступления в казну // Приднестровье. – 2013. – №233 (4831). – С. 3.

причинам не могут обеспечить себя самостоятельно и поэтому нуждаются в поддержке (инвалиды, престарелые, многодетные семьи и т.д.), а и трудоспособного населения, большинство из которого в современных условиях оказалось социально уязвимым. В связи с этим приоритетным направлением социально-экономической политики должно стать предоставление возможности для самостоятельного повышения доходов экономически активного населения. Безусловно, необходимо поддерживать семьи, находящиеся в затруднительном финансовом положении, в связи с наличием в них временно неработающих лиц в трудоспособном возрасте. В то же время проводимая политика не должна порождать социальное иждивенчество, – необходимо создание условий, позволяющих её участникам впоследствии перейти из категории получателей социальной помощи в категорию налогоплательщиков.

## ИСТОРИЯ ПЕЧАТИ ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ: ПУТЬ ДО ПЛАСТИКА

*Деньги играют огромную роль в жизни общества. Не зря их называют одним из величайших изобретений цивилизации. Вопрос эволюции денег очень интересен. Они появились как некий необходимый для товарообмена универсальный измеритель. Деньги за свою историю принимали самые различные и необычные формы.*

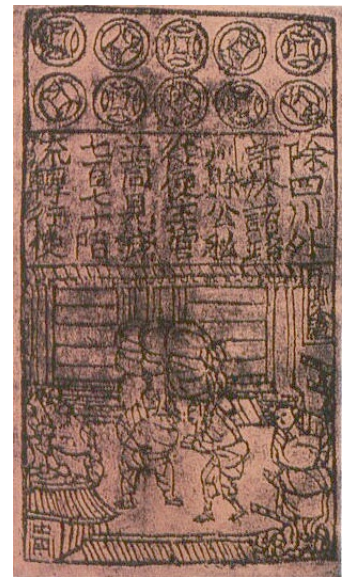
На заре человечества люди легко обходились без денег. Всем известно, что до их появления существовал бартер: одни товары обменивались на другие. Большую ценность имели домашний скот, шкуры животных, меха, жемчужины и ракушки. На Руси также использовали соляные бруски. С освоением, чаще захватом, новых земель стала развиваться торговля. Именно с ней связано историческое происхождение денег, их использование и необходимость.

Появление металла стало вытеснять прежние «мерила». Бруски и слитки были более удобны в хранении и перевозке, они не портились и занимали мало места. Со временем понадобились более мелкие части металла. При необходимости слиток можно было разделить, но при этом его вес дополнительно уменьшался из-за металлического мусора. Постепенно человечество научилось не только добывать, но и обрабатывать металлы. Первые чеканные монеты появляются в VII веке до н.э., они удобны для хранения, переноски и расчётов.

С использованием новых металлов, появляются более дорогие монеты – из серебра и золота. На монетах чеканили изображение правителя. Оно было гарантией подлинности денег и законности сделки. Наиболее важные события в жизни государства, победоносные походы также нашли отражение на монетах.

Бурное развитие индустрии требовало большей отдачи от горнодобывающей промышленности, но в некоторых странах возник дефицит металла. Государствам были невыгодны затраты на охрану и транспортировку дорогих металлов, к тому же они теряли в весе при истирании, нарушался коэффициент обмена. Требовалась альтернатива металлическим деньгам, и она вскоре нашлась – появились бумажные деньги.

По найденным историческим свидетельствам считается, что первые банкноты были напечатаны в 600-е года нашей эры и были частными. Официальная государственная банкнота появилась только в 812 году. Появление бумажных денег было не случайным. В Древнем Китае, как и сейчас, торговцы вели очень бойкую торговлю. В то время монеты были прямоугольной формы с отверстием посередине. Благодаря этому отверстию несколько таких монет можно было легко нанизать на веревку. Вскоре богатые торговцы обнаружили, что их денежные «ожерелья» стали очень тяжёлые, и носить их с собой совершенно неудобно. Решением этой проблемы стала некая расписка с указанием суммы, а монеты торговцы стали оставлять на хранение, взамен, естественно, получая расписку. Нередко на ней рисовали количество монет, которое она заменяла. По этому документу человек в любой момент мог забрать свои деньги обратно. Для печати таких денег изготавливали бумагу из коры тутового дерева.



Изобилие в обороте бумажных денег принесло китайцам ещё одну проблему: бумажные деньги быстро изнашивались, портились от воды, их можно было случайно порвать или же они

могли сгореть. Но китайские правители быстро сориентировались в обстановке и ввели 3% сбор за обмен изношенных или повреждённых банкнот на новые.

В XVIII веке банкноты получили широкое распространение и в Европе, а к концу XIX века заняли господствующее положение во всем мире. В 1769 году бумажные деньги впервые появились в России. Они имели покупную способность наравне с серебряными и медными монетами и назывались ассигнациями.

В современном мире изготовление банкнот – сложный процесс. Подбор лучшей бумаги и совершенствование технологии печати денег продолжается до настоящего времени. Бумагу делают из древесной целлюлозы, а для высокопрочной – используют хлопковое и льняное волокно. Также, для придания большой прочности и других свойств бумага проклеивается и в неё добавляются наполнители. Для проклейки применяется крахмал, меламиноформальдегидная смола и другие подобные материалы. И именно благодаря этому составу денежные купюры хрустят.

В отличие от обычной бумаги, для банкнот она изготавливается без использования химического отбеливателя и поэтому в ультрафиолетовых лучах выглядит тёмной, в то время как простая бумага в таком освещении будет люминесцировать голубым светом.

Специальные приборы измеряют износоустойчивость произведённой бумаги. Будущие купюры сгибают, рвут, а также сверяют с необходимыми параметрами белизны и матовости.

Чтобы свести к минимуму возможность подделки банкнот, что является серьёзнейшим государственным преступлением, к денежной бумаге добавляют различные защитные элементы. Первым и долго единственным рубежом защиты были водяные знаки, которые образуются при отливе бумаги за счёт различной толщины слоя волокна.

Со временем выяснилось, что одних водяных знаков мало и стали вводить дополнительные защитные элементы. В бумагу начали добавлять узкие полимерные полоски – защитные нити. Они могут быть разными: блестящие металлизированные, прозрачные или нет, флюоресцирующие в ультрафиолете и даже магнитные. Нить может быть скрыта в массе бумаги или расположена частично в массе, а частично на поверхности банкноты – ныряющая нить. Часто на защитных нитях печатают микротекст.

Для нанесения на бумагу соответствующего рисунка требуется произвести целый ряд манипуляций:

**Офсетная печать.** Её используют для печати фоновой сетки, различных розеток и основного рисунка на мелких банкнотах. Используют краски трёх цветовых групп – синюю, красную и жёлтую. Обе стороны банкноты печатаются одновременно, современные печатные машины работают со скоростью до 8 000 листов в час.

**Высокая печать.** Вручную делается гравюра на металле, которую преобразуют в металлическое клише, используемое потом для печати. Этот способ применяют для нанесения рисунка на крупные банкноты и мелких элементов на купюрах меньшего номинала.

**Металлография (глубокая печать).** Краска, заполняющая углубления в печатной форме, под большим давлением переносится на бумагу. При этом бумага вдавлируется в углубления. Рисунок, выполненный металлографией, выступает над поверхностью бумаги, что определяется на ощупь и хорошо заметно при увеличении. Даже самые тонкие штрихи оттиска отличаются высокой чёткостью.

**Ирисовый раскат** – это плавное изменение цвета линий оттиска вдоль одной из сторон банкноты. При этом в местах изменения цвета линии не имеют разрывов или сдвига. Границы перехода (изменения) цвета на различных экземплярах одинаковых банкнот чётко не фиксированы и могут незначительно сдвигаться. Ирисовый раскат используется при офсетной и высокой печати.

Ещё один уникальный способ – **орловская печать.** Основной признак такого оттиска – точное

## *К 20-летию рубля ПМР: факты о банкнотах и монетах*

совмещение разноокрашенных элементов без разрывов и смещения линий. Орловская печать используется для нанесения орнаментов, защитных сеток, розеток и т.п.

Помимо собственно печати используются также тиснение, перфорация и нумерация. Всё это позволяет отслеживать обращение бумажных купюр, устанавливать их подлинность, а также контролировать износ и заменять старые банкноты новыми.

Вопрос о том, где печатают деньги, для каждой страны является чётко определённым. К примеру, единственное место, где печатают доллары, – это Федеральная резервная система США, евро – в каждой из стран ЕС по согласованию с ЕЦБ, а российские рубли – в Перми на фабрике Гознак (изготовлением монет занимаются в Петербурге и Москве).

Производство наличных денег во всем мире является прерогативой государства. Однако не все страны имеют возможность и считают целесообразным печатать деньги самостоятельно, и поэтому часто заказывают их за рубежом. Так, предприятия Гознака России изготавливают банкноты и бумагу, чеканят монеты по заказу 15 стран, среди которых можно отметить Анголу, Йемен, Камбоджу, Гватемалу, Ливан, Малайзию.

Одной из крупнейших негосударственных коммерческих компаний-производителей банкнот и специальной бумаги для денежных знаков является компания Thomas De La Rue (Великобритания). Она задействована в производстве национальных валют более чем 150 стран, а также широкого спектра защищённых документов, таких как паспорта, акцизные марки, дорожные чеки и идентификационные этикетки. Ею печатаются банкноты для Банка Англии, Евробанкноты (для некоторых европейских стран), Национального банка Республики Армения, Центрального банка Кении, Королевского банка Шотландии, Банка Шотландии, Резервного банка Фиджи, Национального банка Азербайджана, Банка Литвы, Национального банка Республики Македония.

Если рассматривать деньги, выпущенные в обращение в новейшее время, может создаться впечатление, что единственными материалами для их изготовления являются только металл и бумага. С этим можно согласиться только с добавкой «как правило». Так, в период инфляции в начале 20-х годов XX века в Германии выпускались монеты из фарфора, которые, однако, имели очень малый период обращения. А уже в начале 90-х годов несколько стран выпустили банкноты из полимерного пластика. Вначале такие банкноты выпускались как памятные, к определённым событиям. В 1988 году появилась на свет австралийская банкнота, посвящённая 200-летию основания первой британской колонии в Австралии. В 1996 году была выпущена новозеландская банкнота в честь 70-летия английской королевы Елизаветы II. В 1999 году Румыния выпустила в обращение полимерную банкноту достоинством в 2 000 леев, приуроченную солнечному затмению 1999 года. На банкноте изображена карта Румынии, с указанием мест, где затмение было 100-процентным.



Лидером в этой отрасли является компания «Securency» (Австралия), которая производит деньги не только для Австралии, но и для многих государств Океании, Африки и Южной Америки. Также планируется, что в ближайшем будущем Канадская Республика перейдёт на использование денег из полимеров. Конечно, у таких банкнот огромное количество преимуществ перед их бумажными предшественниками, однако опыт практического применения позволяет выявить и отдельные слабые места.

Но на этом индустрия денежного производства не останавливается, постоянно проводятся новые исследования в поисках оптимального материала. Несмотря на бурное развитие электронных технологий безналичных платежей, наличные деньги и в будущем будут занимать весомое место в жизни общества. Поэтому вопрос: «Какова она, банкнота будущего?» остаётся открытым.

## ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ЯНВАРЕ 2014 ГОДА

В отчётном периоде коммерческие банки продолжили наращивать ресурсную базу: пополнением характеризовались преимущественно счета юридических лиц (+234,6 млн руб.). Кроме того, сохранилась тенденция роста банковских активов, ставшая отражением стремительного увеличения межбанковских размещений (+214,1 млн руб.).

Приток валютных средств на счета хозяйствующих субъектов по результатам экспортной деятельности обусловил рост валютной компоненты денежной массы. На фоне умеренного увеличения рублёвой денежной массы это определило повышение степени валютизации совокупного денежного предложения (на 1,3 п.п. до 65,8%).

На потребительском рынке средний уровень цен за отчётный месяц возрос на 0,6%. Официальный курс доллара США сохранился на отметке 11,1000 руб. ПМР.

### Инфляция

По данным Государственной службы статистики ПМР, в январе цены и тарифы на потребительские товары и услуги повысились в среднем на 0,6%.

Инфляция, зафиксированная в секторе продаж продуктов питания на уровне 1,1% (рис. 42), главным образом была связана с удорожанием овощной продукции на 8,9%. Картофель стоил в среднем на 5,4% дороже, чем в декабре. Сыр вырос в цене на 3,1%. В то же время определённое нивелирующее влияние оказали сохраняющиеся по отдельным группам дефляционные процессы: заметно снизились цены на яйца (-9,3%), произошло некоторое удешевление растительного масла (-0,6%) и муки (-0,2%).



Рис. 42. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

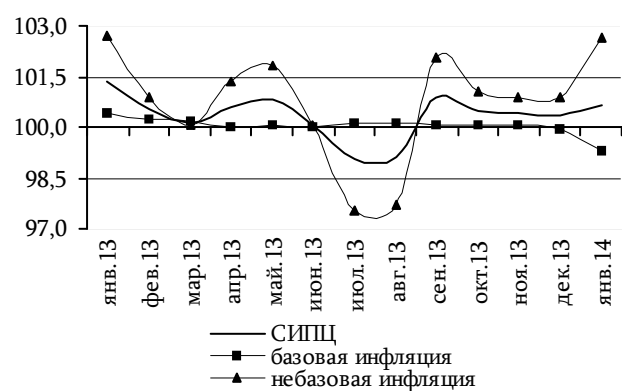


Рис. 43. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

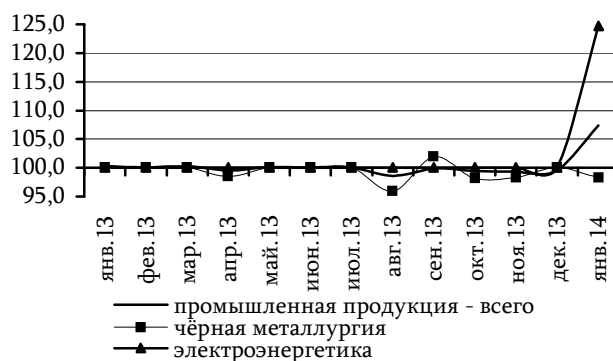
Дефляционный фон в секторе товаров непродовольственного характера (-1,3%) преимущественно отразил удешевление топлива (на 14,1%). По остальным наименованиям цены изменились несущественно.

Сводный индекс тарифов в сфере услуг (103,2%) сформировался под воздействием удорожания услуг дошкольного воспитания (на 17,2%), медицинских услуг (на 12,7%), услуг связи (на 5,2%) и транспорта (на 2,4%). В сегменте рыночных услуг отмечалась корректировка тарифов банковскими учреждениями в сторону понижения (-0,4%), а также совокупное удешевление бытовых услуг (-0,7%).

Расчётный показатель «небазовой» инфляции достиг отметки 2,6%, а значение базовой инфляции сложилось на уровне -0,7% (рис. 43).

Начало года в индустриальном комплексе было отмечено ростом среднего уровня цен на 7,4% (рис. 44), прежде всего за счёт повышения на четверть тарифов на электроэнергию. Дополнительным фактором стало удорожание продукции деревообработки на 3,9%; на 0,6% выросли отпускные цены в полиграфии.

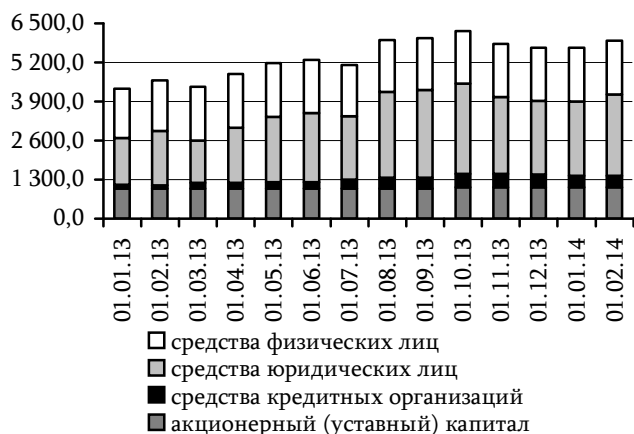
Вместе с тем на фоне стабильности в других отраслях понижающийся ценовой тренд был зафиксирован в чёрной (цены снижены на 1,7%) и пищевой (на 0,1%) промышленности.



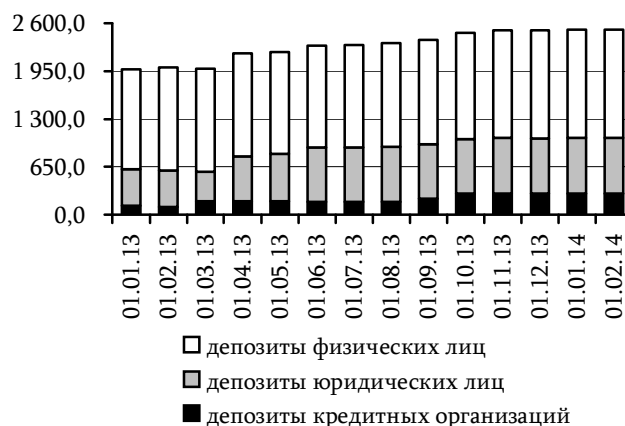
**Рис. 44 Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу**

**Банковская система**

В отчётном периоде наблюдался скачок совокупного объёма обязательств действующих банков: по итогам месяца они увеличились на 308,5 млн руб. (+6,1%), сложившись на 1 февраля на уровне 5 385,4 млн руб. (рис. 45). Данное обстоятельство стало следствием интенсивного пополнения текущих счетов юридических лиц (+13,3%, или +229,5 млн руб., до 1 948,9 млн руб.). Величина средств во вкладах до востребования населения характеризовалась достаточно умеренной динамикой роста, сложившись на 1 февраля на отметке 346,2 млн руб. (+9,8 млн руб.).



**Рис. 45. Динамика основных видов пассивов, млн руб.**



**Рис. 46. Динамика срочных депозитов, млн руб.**

Совокупный объём депозитной базы практически не изменился, составив 2 508,6 млн руб. (рис. 46). В её структуре расширение остатков средств на депозитных счетах корпоративных клиентов (+5,1 млн руб. до 761,7 млн руб.) компенсировало снижение розничных срочных вкладов (-4,6 млн руб. до 1 461,5 млн руб.).

Размер акционерного капитала банковской системы (1 043,2 млн руб.) в январе сохранился на прежнем уровне.

Рост привлечённых средств способствовал увеличению валюты баланса-нетто банковской системы (рис. 47). Среди основных статей банковских активов наиболее стремительным расширением характеризовалось кредитование финансового сектора (на 33,9%, или 214,1 млн руб., до 845,8 млн руб.). Положительная динамика была отмечена также в отношении объёмов выданных кредитов хозяйствующим субъектам (преимущественно в национальной валюте): ссудная задолженность юридических лиц за январь увеличилась на 37,1 млн руб. до 2 657,0 млн руб. (рис. 48).

Остаток денежных средств в кассах коммерческих банков сократился (-26,8% до 403,1 млн руб.). При этом показатель мгновенной ликвидности сложился на уровне выше нормативного – 72,9% (-12,1 п.п.), текущей – 80,2% (+4,3 п.п.).





Рис. 47. Динамика основных видов активов, млн руб.

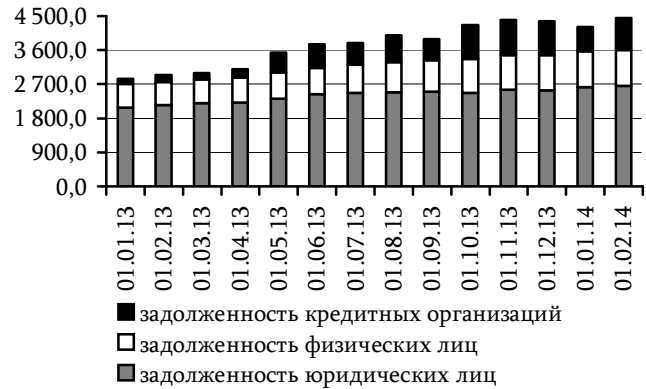


Рис. 48. Динамика совокупной задолженности по кредитам<sup>44</sup>, млн руб.

**Денежный рынок**

Объём полной денежной массы<sup>45</sup> за первый месяц года возрос на 324,4 млн руб. (+5,5%) до 6 271,0 млн руб. (рис. 49). Основной фактор динамики находился в сфере валютной компоненты, размер которой за январь увеличился на 288,7 млн руб. (+7,5%), составив на 1 февраля 4 126,5 млн руб. Это стало результатом роста остатков на счетах до востребования юридических лиц в коммерческих банках (+325,1 млн руб. до 1 360,0 млн руб.) ввиду поступления денежных средств по результатам хозяйственной деятельности. В итоге, степень валютизации денежного предложения повысилась на 1,3 п.п. до 65,8%.



Рис. 49. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн руб.



Рис. 50. Динамика национальной денежной массы, млн руб.

В отличие от валютной составляющей объём национальной денежной массы за отчётный месяц демонстрировал достаточно умеренную динамику роста (+1,7%, или +35,8 млн руб., до 2 144,5 млн руб.). При этом в сфере наличного денежного обращения отмечено сокращение на 1,8%, или на 15,9 млн руб., до 865,3 млн руб. Вследствие этого коэффициент наличности рублёвого предложения снизился на 1,4 п.п. до 40,4% (рис. 50).

В структуре рублёвой денежной базы доминирующее положение занимает наличная составляющая (2/3), объём которой в абсолютном выражении за январь 2014 года сократился на 81,5 млн руб. (на 7,9%), составив на 1 февраля 946,9 млн руб. Из них 81,6 млн руб. находились в

<sup>44</sup> включая приравненные к ним средства

<sup>45</sup> включает остатки соответствующих счетов коммерческих банков, центрального банка и кредитных организаций I и II категории

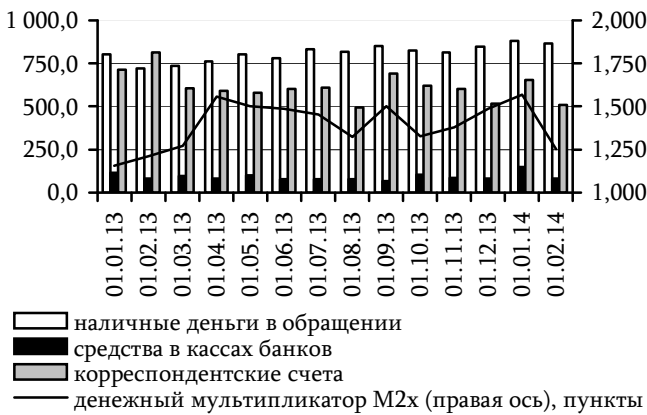


Рис. 51. Динамика рублёвой денежной базы и мультипликатора M2x, млн руб.

кассах банков (рис. 51). Тем не менее, основное влияние на динамику совокупного показателя оказало значительное снижение остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в Приднестровском республиканском банке (-22,3%, или -146,3 млн руб., до 508,4 млн руб.). Таким образом, размер рублёвой денежной базы на 01.02.2014 г. составил 1 455,3 млн руб., что на 13,5%, или на 227,8 млн руб., меньше уровня на начало отчётного месяца.

Денежный мультипликатор в национальном определении на 1 февраля составил 1,47 против 1,25 на начало января.

**Валютный рынок**

Официальный курс доллара США в течение отчётного периода сохранялся на уровне 11,1000 руб. ПМР (рис. 52). Инфляция на фоне стабильности в сфере курсообразования выразилась в снижении покупательной способности как доллара (на 0,6%), так и «корзины валют» (на 0,2%). Индекс реального курса рубля ПМР к доллару повысился на 0,5%, а к «корзине валют» – на 0,3%.

Совокупная ёмкость рынка наличной иностранной валюты составила в эквиваленте 60,2 млн долл., сократившись относительно значения декабря более чем на четверть. Понижительная динамика наблюдалась как в разрезе операций по покупке населением иностранной валюты (-28,6% до 25,2 млн долл.), так и по её продаже (-25,9% до 34,9 млн долл.). Подавляющая часть сделок заключалась с долларом США: 62,2% – реализованной и 73,8% – приобретённой валюты (рис. 53-54).

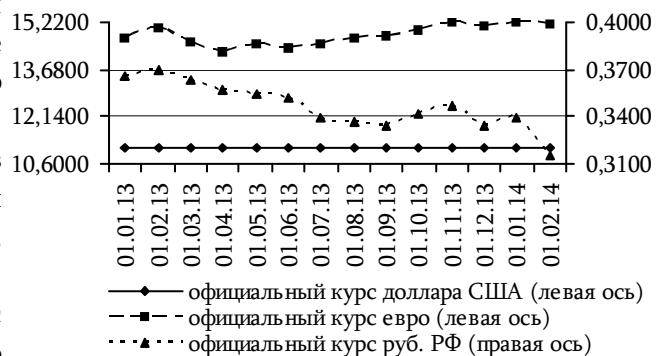


Рис. 52. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

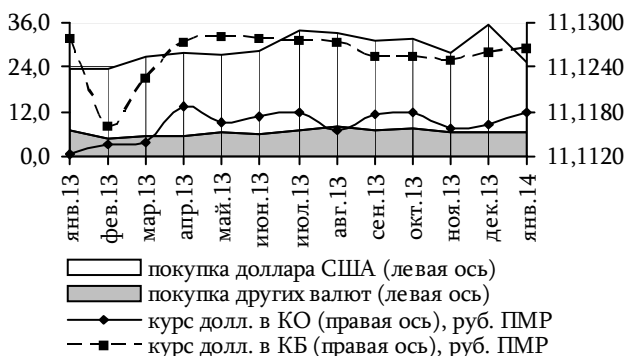


Рис. 53. Динамика совокупного объёма покупки наличной иностранной валюты, млн долл.

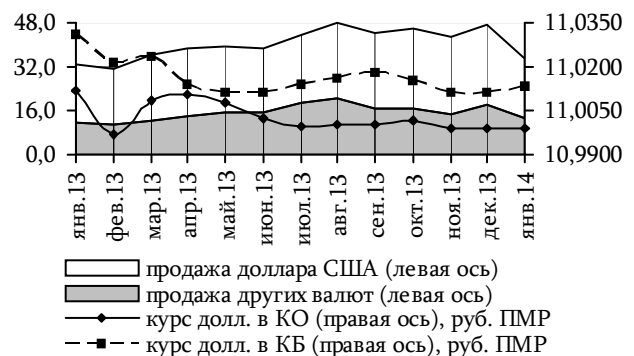
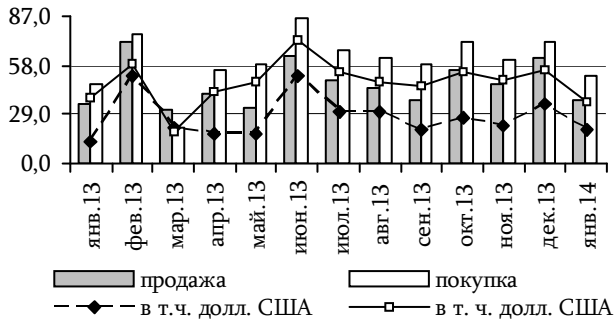


Рис. 54. Динамика совокупного объёма продажи наличной иностранной валюты, млн долл.

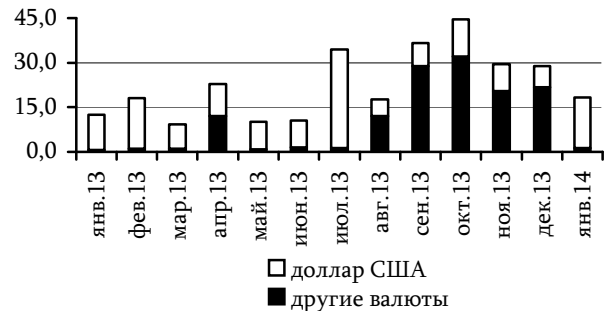
Сужение объёмов конверсионных операций было отмечено и на безналичном сегменте валютного рынка. В частности, на внутреннем валютном аукционе банков совокупная величина сделок экономических агентов с безналичной валютой уменьшилась более чем на треть, составив

89,3 млн долл. Сумма купленной ими валюты сократилась на 28,1% до 51,4 млн долл., проданной – на 39,6% до 37,9 млн долл. Преобладающей валютой сделок по-прежнему является доллар США, сформировавший 52,0% суммы реализованной валюты и 70,8% – приобретённой (рис. 55).

Таким образом, результатом сделок на наличном сегменте стала чистая продажа населением иностранной валюты в размере 9,7 млн долл., на безналичном – чистая покупка хозяйствующими субъектами – 13,6 млн в долларовом эквиваленте.



**Рис. 55. Динамика покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе КБ, млн долл.**



**Рис. 56. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн долл.**



**Рис. 57. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн долл.**

Объём валютнообменных операций на межбанковском рынке сузился относительно значения декабря 2013 года на 16,5% и зафиксирован в сумме 18,2 млн в долларовом эквиваленте (рис. 56). Основная часть сделок проводилась с долларом США (92,9%).

Спрос, предъявленный коммерческими банками на безналичную иностранную валюту на валютном аукционе ПРБ, уменьшился на 11,7% до 15,9 млн долл. (рис. 57).

**Ставки депозитно-кредитного рынка**

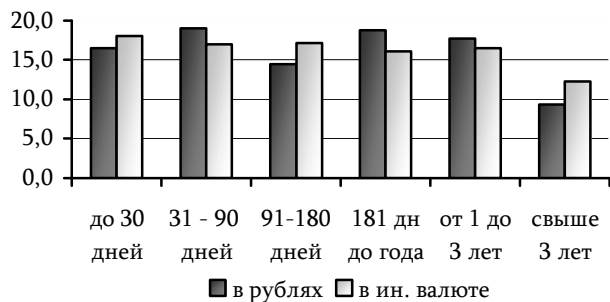
Согласно данным банковской статистики, январь 2014 года характеризовался умеренной динамикой ставок на продукты депозитно-кредитного рынка.

Снижение средневзвешенных процентных ставок<sup>46</sup> на 0,2 п.п. отмечено по долгосрочным кредитам населению, предоставленным как в национальной, так и в иностранной валюте (до 16,5 и 16,0% годовых соответственно). На этом фоне наблюдался рост стоимости краткосрочных заёмных ресурсов, в том числе рублёвые кредиты подорожали на 0,7 п.п. до 16,0%, валютные – на 0,2 п.п. до 16,3% годовых соответственно.

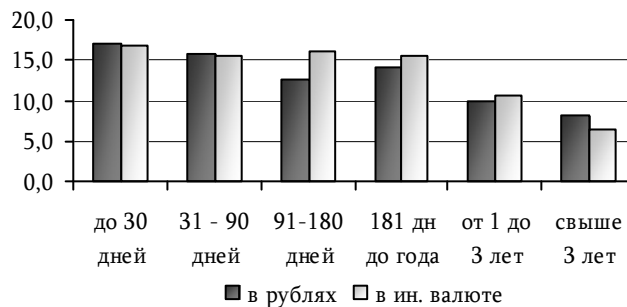
Существенно подешевели (-2,3 п.п.) корпоративные займы в приднестровских рублях на срок свыше одного года: до 8,1 против 10,4% годовых, зафиксированных в декабре 2013 года. По валютным ссудам этой же категории срочности корректировка ставок – 0,5 п.п. (до 10,7% годовых). При этом, также как и по потребительским кредитам, рост ставок наблюдался по средствам, выданным на краткосрочной основе: в рублях – до 13,9% (+0,3 п.п.), в валюте – до 15,5% (+1,2 п.п.).

<sup>46</sup> при расчёте средневзвешенной процентной ставки в качестве весов выступают объёмы соответствующих операций (без учёта средств до востребования). Данный показатель является индикативным и не может рассматриваться как единая ставка предложения депозитных/кредитных продуктов коммерческих банков

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим и юридическим лицам, сформировавшиеся в январе 2014 года, представлены на рисунках 58 и 59.

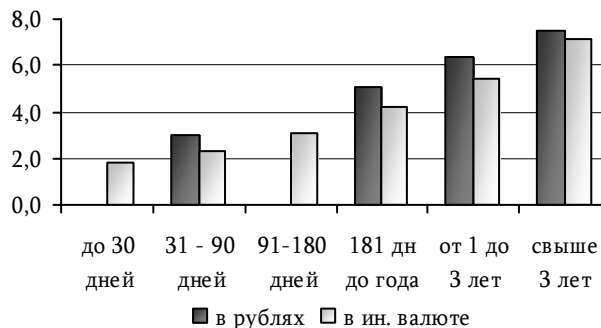


**Рис. 58. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим лицам в январе 2014 года, % годовых**



**Рис. 59. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам юридическим лицам в январе 2014 года, % годовых**

Большей стабильностью ставок отличался депозитный рынок. Колебания в пределах 0,1 п.п. наблюдались по краткосрочным вкладам населения: доходность рублёвых размещений возросла до 5,0%, валютных – снизилась до 3,6%. При долгосрочном депонировании ресурсов на 0,8 п.п. до 6,3% годовых уменьшилась доходность депозитов в приднестровских рублях. Тогда как ставка на валютные сбережения сдвинулась в пределах сотых долей процента, сохранившись в итоге на базисном уровне – 5,6% годовых.



**Рис. 60. Средневзвешенные процентные ставки по депозитам физических лиц в январе 2014 года, % годовых**

Структура ставок по срочным вкладам населения, размещённым в банках республики за первый месяц 2014 года, представлена на рисунке 60.

## НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

### *Нормативные акты*

21 ноября 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №53) утверждено Указание №732-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 31 января 2001 года №9-П «О порядке ввоза в Приднестровскую Молдавскую Республику и вывоза из Приднестровской Молдавской Республики наличной иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте», которым, в частности, отменена бумажная версия Отчёта об использовании бланков разрешений на вывоз ценностей в иностранной валюте и выданных разрешениях на вывоз ценностей в иностранной валюте. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 27 декабря 2013 года (регистрационный №6662) и опубликовано в САЗ 13-51.

28 ноября 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №54) утверждено Указание №733-У «О внесении изменений и дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 29 августа 2006 года №66-П «Об учёте аффилированных лиц в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики», содержащее редакционные изменения. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 декабря 2013 года (регистрационный №6655) и опубликовано в САЗ 13-51.

5 декабря 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №55) утверждено Указание №736-У «О внесении дополнения и изменения в Положение Приднестровского республиканского банка от 19 июня 2007 года №75-П «Об осуществлении обязательной продажи части валютной выручки». В соответствии с нормативным актом размер обязательной продажи части валютной выручки, полученной от реализации товаров, работ, услуг на территории Приднестровской Молдавской Республики за наличную иностранную валюту на основании лицензий, устанавливается в размере 10% в наличной и (или) безналичной форме. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 24 декабря 2013 года (регистрационный №6654) и опубликовано в САЗ 13-51.

17 февраля 2014 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №7) с 1 марта 2014 года комиссионное вознаграждение, взимаемое с банков, установлено в размере 1 рубль ПМР за один платёж, за исключением платежей в бюджет и внебюджетные фонды, которые осуществляются без комиссии. Ранее, данное вознаграждение составляло 3 рубля ПМР за один платёж. В целях уменьшения издержек клиентов банков на обслуживание, Приднестровский республиканский банк рекомендовал им внести соответствующие изменения в свои тарифы в части уменьшения комиссий на сумму, эквивалентную снижению тарифов центрального банка.

***Приднестровский республиканский банк***

*Баланс по состоянию на 1 января 2014 года*

<b>Активы</b>	(тыс. руб.)
1. Драгоценные металлы	
2. Средства, размещённые у нерезидентов и ценные бумаги иностранных эмитентов	891 256
3. Кредиты, депозиты и прочие средства, размещённые на территории республики	506 917
4. Ценные бумаги	481 978
5. Прочие активы	1 166 701
<b>Всего активов</b>	<b>3 046 852</b>
<b>Пассивы</b>	
1. Наличные деньги в обращении	1 178 767
2. Средства на счетах в ПРБ	1 392 376
3. Средства в расчётах	
4. Прочие пассивы	981
5. Капитал	443 438
6. Прибыль (убыток) отчётного года	31 290
<b>Всего пассивов</b>	<b>3 046 852</b>
<b>Председатель ПРБ</b>	<b>Э.А. Косовский</b>
<b>Главный бухгалтер ПРБ</b>	<b>С.Л. Руссов</b>

## Статистическая информация

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в январе 2014 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в январе 2014 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР